

Aviva Best Funds

Tariffe U02B - U02C

Offerta al pubblico di AVIVA BEST FUNDS,
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.

- Scheda Sintetica
 - Informazioni Generali
 - Informazioni Specifiche
- Proposta-Certificato
- Condizioni di Assicurazione
 - Informazioni sul trattamento dei Dati Personali

AREA CLIENTI MyAviva



Pochi click per essere sempre aggiornato,
quando e dove vuoi.

Attiva subito il tuo account su www.aviva.it
e **accedi alla tua area personale** dove potrai trovare:



Le coperture assicurative
in essere



Lo stato dei pagamenti
e le relative scadenze



Le condizioni contrattuali
e i documenti di polizza



...e molto altro ancora

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: Aviva Best Fund (Tariffe U02B-U02C)
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. Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva. L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata; • suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva; <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00. 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. 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. L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 25.000,00. L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 500,00. Il Contratto prevede la possibilità di avere un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, se ricevere tale Bonus. Ai due livelli di bonus corrispondono due tipologie tariffarie (U02B-U02C) che si differenziano anche per le penalità applicate in caso di riscatto.</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus sul premio 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>COMBINAZIONI AVIVA</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Azionari America 2. Azionari Europa 3. Azionari Internazionali 4. Azionari Pacifico 5. Azionari Paesi Emergenti 6. Azionari Settoriali 7. Bilanciati 8. Flessibili Obbligazionari 9. Flessibili Dinamici 		

10. Flessibili Long Short
11. Flessibili Moderati
12. Obbligazionari Europei Alto Rendimento
13. Obbligazionari Convertibili
14. Obbligazionari Dollaro
15. Obbligazionari Euro Breve Termine
16. Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine
17. Obbligazionari Flessibili
18. Obbligazionari Internazionali
19. Obbligazionari Paesi Emergenti

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

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

- Piano di Allocazione,
- Piano di Interventi Straordinari.

I **Piano di Allocazione** consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.

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

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

L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato:

- qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita;
- nel caso in cui il Contratto abbia avuto decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione.

L'Impresa di Assicurazione, in aggiunta al monitoraggio periodico degli OICR, osserva in modo specifico l'andamento degli OICR di Destinazione nei mesi intercorrenti tra un Piano di Allocazione e l'altro, riservandosi la possibilità di effettuare dei Piani di Allocazione "straordinari", qualora situazioni particolari, legate sia ai mercati finanziari, sia ai singoli OICR, dovessero suggerire di modificare l'OICR di Destinazione che era stato originariamente individuato dal Piano di Allocazione.

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.

	<p>Il Piano di Interventi Straordinari, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura dei Paragrafi B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I del Prospetto d'offerta.</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>Di seguito sono riepilogate le opzioni messe a disposizione dal Contratto ed attivabili su richiesta dell'Investitore-Contraente.</p> <p>Conversione in rendita vitalizia del valore di riscatto totale</p> <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile. <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, 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> <p>Opzione Prestazioni Ricorrenti</p> <p>L'Opzione è facoltativa ed attivabile, su richiesta dell'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato o nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Opzione Prestazioni Ricorrenti prevede che per una durata fissa pari a 10 anni l'Impresa di Assicurazione eroghi una prestazione ricorrente all'Investitore-contraente di importo e con la periodicità di pagamento scelte dallo stesso alla data di adesione all'Opzione.</p> <p>L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.</p>

Al momento dell'adesione all'Opzione l'Investitore-contraente sceglie:

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti tra quelle previste: 3% o 5%.

Per Totale dei Premi Investiti alla Data di riferimento si intende la somma dei Premi Investiti (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), diminuita dei premi parzialmente riscatti e disinvestiti ed incrementata degli eventuali versamenti aggiuntivi investiti, fino alla Data di riferimento.

Nel corso della Durata del Contratto, l'Investitore-contraente rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni, potrà inoltre richiedere di:

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione;
- riattivare l'Opzione.

L'Investitore-contraente non può aderire alla presente Opzione ed alle Opzioni Automatic Switch Plan contemporaneamente.

Per maggiori informazioni sul funzionamento dell'opzione si rimanda alla lettura del Par. 15.3 "Opzione Prestazioni Ricorrenti", contenuto nella Parte I del Prospetto Informativo.

Opzioni Automatic Switch Plan

Le due Opzioni "Automatic Switch Plan", facoltative ed attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente, hanno le seguenti caratteristiche in comune:

- possono essere attivate al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto;
- rimangono attive per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non siano disattivate dall'Investitore-Contrante;
- l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- l'Investitore-contraente non può aderire alle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti contemporaneamente;
- l'Investitore-contraente non può aderire a più di una Opzione;
- anche in caso di adesione ad un'Opzione, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione;
- le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili.

OPZIONE REBALANCING

L'Opzione Rebalancing prevede che, ad ogni ricorrenza semestrale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente Suddivisione del Capitale investito.

Per maggiori informazioni sul funzionamento del Rebalancing si rimanda alla lettura del Par. 15.2.1 "Rebalancing", contenuto nella Parte I del Prospetto Informativo.

OPZIONE STOP LOSS TREND

L'opzione Stop Loss Trend prevede il monitoraggio giornaliero da parte dell'Impresa di Assicurazione di eventuali perdite fatte registrare da uno degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito – di seguito OICR di controllo -, al fine di proteggere l'investimento da repentine perdite del Valore delle Quote.

	<p>Al verificarsi di una perdita dell'OICR di controllo superiore alla Percentuale protezione, l'Impresa di Assicurazione effettua un disinvestimento totale dello stesso ed un contestuale investimento in un altro OICR collegato al Contratto - di seguito Safe Fund -. Il Safe Fund, scelto dall'Impresa di Assicurazione, è l'OICR Aviva Monetaire.</p> <p>I due OICR coinvolti possono appartenere anche a Combinazioni Aviva diverse.</p> <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche dell'Opzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'OICR di controllo; • la Percentuale protezione, ossia il livello di perdita nel Valore dell'OICR di controllo oltre il quale si verifica lo Switch automatico. <p>Il presente Contratto mette a disposizione degli Investitori-Contraenti le due seguenti Percentuali protezione: 1) - 5,00% 2) - 10,00%</p> <p>L'opzione può essere collegata contemporaneamente ad un massimo di 4 OICR di controllo, che devono essere posseduti dall'Investitore-contraente al momento dell'adesione all'opzione. Per ciascun OICR di controllo dovrà essere indicata la relativa Percentuale protezione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni sul funzionamento del Stop Loss Trend si rimanda alla lettura del Par. 15.2.2 "Opzione Stop Loss Trend", contenuto nella Parte I del Prospetto Informativo.</i></p>										
DURATA	La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.										
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI											
CASO MORTE	<p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <p>a) il Capitale maturato, pari al controvalore delle quote calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;</p>										
	<p>b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue:</p> <table border="1" data-bbox="470 1442 1465 1805"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 1442 1086 1541">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th data-bbox="1086 1442 1465 1541">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 1541 1086 1608">Fino a 40 anni</td> <td data-bbox="1086 1541 1465 1608">5,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1608 1086 1675">Da 41 a 54 anni</td> <td data-bbox="1086 1608 1465 1675">2,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1675 1086 1742">Da 55 a 64 anni</td> <td data-bbox="1086 1675 1465 1742">1,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1742 1086 1805">Oltre 64 anni</td> <td data-bbox="1086 1742 1465 1805">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 ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA 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 ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA 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.										

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento.</p> <p>La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p> <p>La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.</p> <p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato 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. Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna da parte dell'Impresa di Assicurazione della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>
RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)	<p>Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.</p>
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)	<p>Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato determinato moltiplicando il numero delle quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti.</p> <p>La percentuale di penalità in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p>

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.

In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.

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.

REVOCA DELLA
PROPOSTA

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

DIRITTO
DI RECESSO

L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:

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

ULTERIORE
INFORMATIVA
DISPONIBILE

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet www.aviva.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il Regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.

Inoltre, sul sito www.aviva.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.

Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso.

	<p>Tramite l'Area Clienti l'Investitore-contraente può consultare, ad esempio, le Condizioni Contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto aggiornato sulla base del valore delle quote degli OICR/Fondi.</p> <p>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>
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: Aviva Life S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano telefax 02 2775 245 - reclami_vita@aviva.com</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661 – per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 28/09/2018 Data di validità della parte "Informazioni Generali": 28/09/2018</p>	

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

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA	ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE	ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none"> • DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE • MS US ADVANTAGE EQUITY • THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY • VONTOBEL US EQUITY (HDG) 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE • AXA FRAMLINGTON ITALY • BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME • COMGEST EUROPE • DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE • DWS GERMAN EQUITIES • INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • INVESCO (LUX) UK EQUITY • INVESTEC EUROPEAN EQUITY • JPM EUROLAND EQUITY • MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY • THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi europei.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> • BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY • BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY • DWS TOP DIVIDEND • GS GLOBAL CORE EQUITY • INVESCO GLOBAL STRUCTURED • JPM GLOBAL FOCUS • MS GLOBAL BRANDS • PICTET IST. GLOBAL MEGATREND • ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS • ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES • UBS GLOBAL IMPACT • UBS LONG TERM THEMES • VONTOBEL GLOBAL EQUITY 	Azioni di società che operano a livello internazionale.
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY • FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS • JPM JAPAN EQUITY USD • SCHRODER ASIA EQUITY YIELD • SCHRODER JAPANESE EQUITY 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY • DWS EMERGING MARKETS EQUITIES • BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY • NORDEA EMERGING STARS EQUITY • SCHRODER EMERGING EUROPE • TEMPLETON FRONTIER MARKETS • UBS CHINA OPPORTUNITY • VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi in via di sviluppo.

AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> • AXA ROBOTECH • BLACKROCK WORLD GOLD • BLACKROCK WORLD MINING • BMO REAL ESTATE SECURITIES • CARMIGNAC COMMODITIES • FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES • FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE • HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY • JUPITER GLOBAL FINANCIALS • MS GLOBAL INFRASTRUCTURE • PARVEST SMART FOOD • PICTET DIGITAL • PICTET IST. CLEAN ENERGY • PICTET IST. SECURITY • THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES • VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER 	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
BILANCIATI	<ul style="list-style-type: none"> • BL GLOBAL 75 • DORVAL CONVICTIONS • JANUS BALANCED • JPM GLOBAL BALANCED • RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.
FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI	<ul style="list-style-type: none"> • AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS • BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES • BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES • BL GLOBAL 30 • CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES • JPM GLOBAL STRATEGIC BOND • LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE • PIMCO UNCONSTRAINED BOND 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.
FLESSIBILI DINAMICI	<ul style="list-style-type: none"> • ALLIANZ DYNAMIC 50 • AXA OPTIMAL INCOME • AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME • BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION • BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES • CARMIGNAC PATRIMOINE • DNCA INVEST EVOLUTIF • DWS CONCEPT KALDEMORGEN • INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION • INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME • JPM GLOBAL INCOME • M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION • M&G (LUX) INCOME ALLOCATION • NORDEA STABLE RETURN • RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.

FLESSIBILI LONG SHORT	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR • BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY • HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN • HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN • JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA • JUPITER EUROPA • SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN 	Il portafoglio degli OICR è composto da titoli azionari, obbligazionari e strumenti derivati.
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> • BNY GLOBAL REAL RETURN • DNCA EUROSE • DWS ALPHA RENTEN • ECHIQUIER ARTY • ECHIQUIER PATRIMOINE • INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS • M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION • RAIFFEISEN DACHFONDS • TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO	<ul style="list-style-type: none"> • DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM • LAZARD CRÉDIT • PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD • RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD • T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD 	Principalmente obbligazioni denominate in euro con Rating inferiore ad Investment Grade.
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE • AXA GLOBAL CONVERTIBLES • DNCA CONVERTIBLES • LOMBARD CONVERTIBLE BOND • RAIFFEISEN CONVERTINVEST 	Obbligazioni internazionali emesse da emittenti pubblici e privati.
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	<ul style="list-style-type: none"> • AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD • JPM US AGGREGATE BOND • NN (L) US CREDIT (HDG) • PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG) 	Obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominati in Dollari USA.
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI MONEY MARKET EURO • AVIVA MONETARIE • AXA EURO CREDIT SHORT DURATION • CARMIGNAC SECURITÉ • FIDELITY EURO SHORT TERM BOND • MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM • RAIFFEISEN MONETARIO EURO 	Obbligazioni governative a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • HENDERSON EURO CORPORATE • INVESCO EURO CORPORATE BOND • INVESCO EUROPEAN BOND • MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS • NORDEA EUROPEAN COVERED BOND • NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT • ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS • SCHRODER EURO BOND • SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND 	Obbligazioni governative a medio lungo termine denominate in Euro.

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> • JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES • JPM INCOME OPPORTUNITY • MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT • PIMCO INCOME (HDG) 	Obbligazioni internazionali di emittenti pubblici e privati.
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE • AMUNDI CASH USD • CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD • CREDIT SUISSE GREEN BOND • MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD • PICTET MONEY MARKET CHF • PICTET MONEY MARKET JPY • PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG) • ROBECO GLOBAL CREDITS • TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED • TEMPLETON TOTAL RETURN • VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE 	Titoli obbligazionari di vari paesi del mondo ed emessi in valute diverse dall'Euro.
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG • DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE • MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION • PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT • VONTOBEL E.M. DEBT 	Titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati emessi nei paesi in via di sviluppo

SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI AMERICA _U02B_CL355

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
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	BE6289204156	Comparto di SICAV lussemburghese	802
MS US ADVANTAGE EQUITY	LU0360484686	Comparto di SICAV lussemburghese	399
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	GB00B0WGW982	Comparto di SICAV inglese	256
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	LU0218912151	Comparto di SICAV lussemburghese	803

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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL355

Valuta: Euro/Dollari USA.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: 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
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	MSCI USA EQUITY
MS US ADVANTAGE EQUITY	S&P 500 EQUITY
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500 EQUITY
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	S&P 500 EQUITY (Euro Hdg)

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="470 539 1469 808"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL US EQUITY (HDG)</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	20 anni	MS US ADVANTAGE EQUITY	20 anni	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20 anni	VONTOBEL US EQUITY (HDG)	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	20 anni											
MS US ADVANTAGE EQUITY	20 anni											
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20 anni											
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	20 anni											
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1227 1469 1496"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL US EQUITY (HDG)</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	Alto	MS US ADVANTAGE EQUITY	Alto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto	VONTOBEL US EQUITY (HDG)	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	Alto											
MS US ADVANTAGE EQUITY	Alto											
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto											
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	Alto											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>										

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	Contenuto
		MS US ADVANTAGE EQUITY	Contenuto
		THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Contenuto
		VONTOBEL US EQUITY (HDG)	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Azionari America</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura 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 è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 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
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	0,50%	0,00%	NO
MS US ADVANTAGE EQUITY	0,70%	0,00%	NO
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	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.

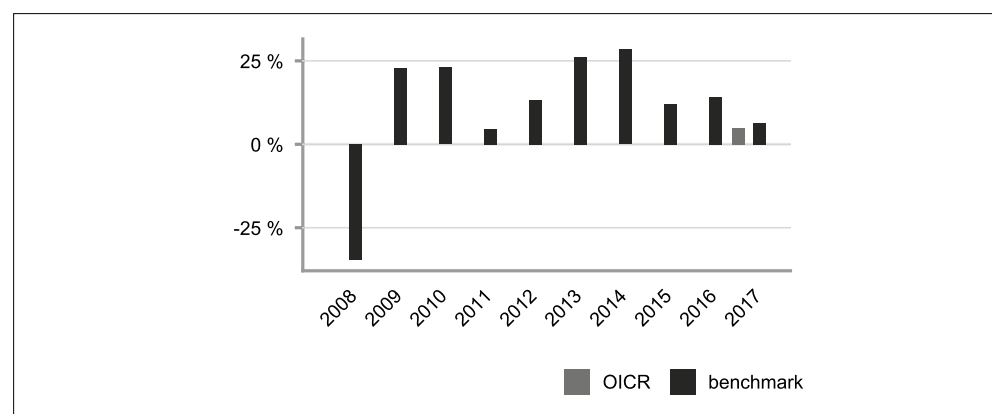
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

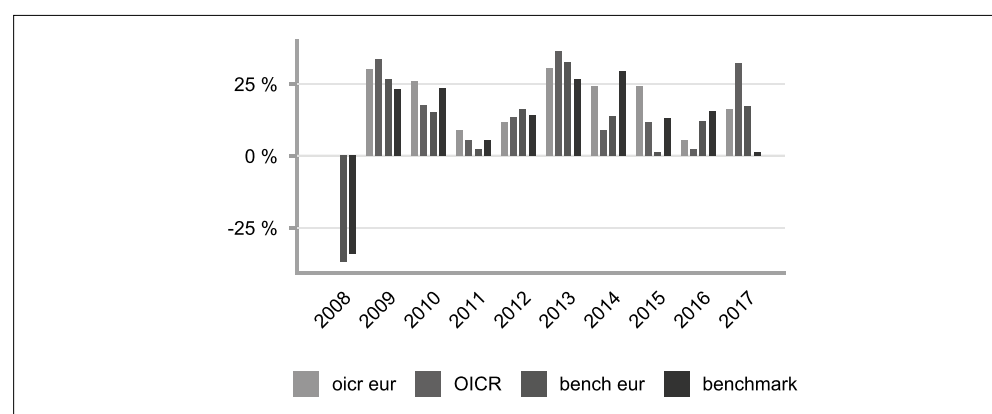
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

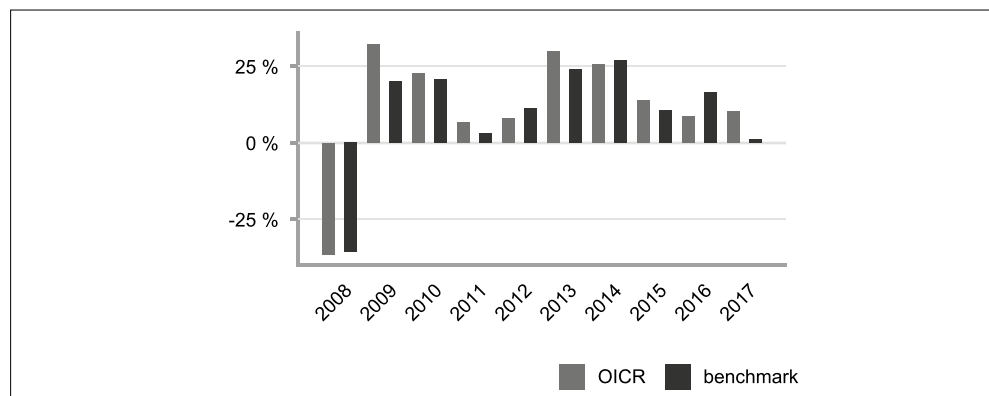
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE



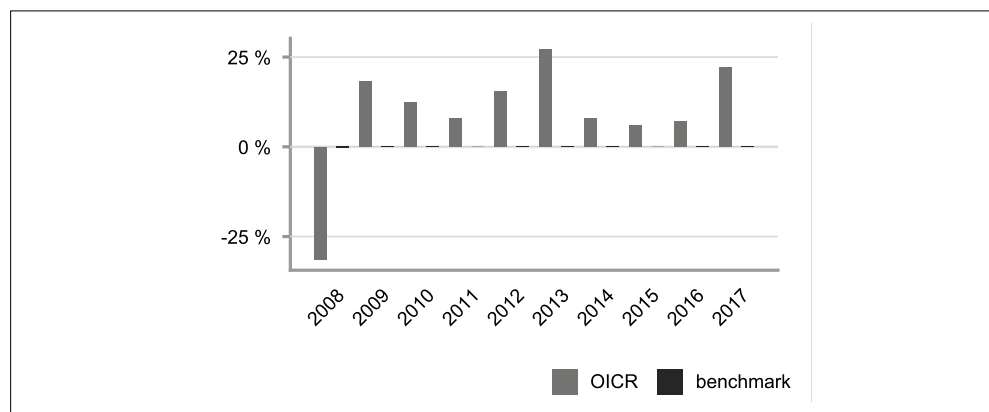
MS US ADVANTAGE EQUITY



THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY



VONTOBEL US EQUITY (HDG)



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		
	2015	2016	2017
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	2,70%	2,70%	3,38%
MS US ADVANTAGE EQUITY	3,59%	3,59%	3,55%
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	3,66%	3,64%	3,62%
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	3,90%	3,88%	3,89%

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
62,07%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI EUROPA_U02B_CL356</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI EUROPA</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>AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE</td> <td style="text-align: center;">LU0313648098</td> <td style="text-align: center;">Fondo comune di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">757</td> </tr> <tr> <td>AXA FRAMLINGTON ITALY</td> <td style="text-align: center;">LU0297965641</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">758</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME</td> <td style="text-align: center;">LU0628612748</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">402</td> </tr> <tr> <td>COMGEST EUROPE</td> <td style="text-align: center;">IE0004766675</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV irlandese</td> <td style="text-align: center;">759</td> </tr> <tr> <td>DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE</td> <td style="text-align: center;">BE6289169771</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">805</td> </tr> <tr> <td>DWS GERMAN EQUITIES</td> <td style="text-align: center;">LU0740822621</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">372</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td style="text-align: center;">LU0119750205</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">325</td> </tr> <tr> <td>INVESCO (LUX) UK EQUITY (*)</td> <td style="text-align: center;">LU1775980201</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">846</td> </tr> <tr> <td>INVESTEC EUROPEAN EQUITY</td> <td style="text-align: center;">LU0440694585</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">761</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROLAND EQUITY</td> <td style="text-align: center;">LU0210529490</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">806</td> </tr> <tr> <td>MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY</td> <td style="text-align: center;">LU0914731947</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">807</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES (*)</td> <td style="text-align: center;">LU1829329819</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">843</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES - codice ISIN GB000B0PHJS66 -, che è stato fuso per incorporazione in data 4/10/2018.</p> <p>(*) L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR INVESCO (LUX) UK EQUITY - codice ISIN IE00B0H1QC91 -, che è stato fuso per incorporazione in data 2/10/2018.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	LU0313648098	Fondo comune di diritto lussemburghese	757	AXA FRAMLINGTON ITALY	LU0297965641	Comparto di SICAV lussemburghese	758	BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	LU0628612748	Comparto di SICAV lussemburghese	402	COMGEST EUROPE	IE0004766675	Comparto di SICAV irlandese	759	DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	BE6289169771	Comparto di SICAV lussemburghese	805	DWS GERMAN EQUITIES	LU0740822621	Comparto di SICAV lussemburghese	372	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	LU0119750205	Comparto di SICAV lussemburghese	325	INVESCO (LUX) UK EQUITY (*)	LU1775980201	Comparto di SICAV lussemburghese	846	INVESTEC EUROPEAN EQUITY	LU0440694585	Comparto di SICAV lussemburghese	761	JPM EUROLAND EQUITY	LU0210529490	Comparto di SICAV lussemburghese	806	MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	LU0914731947	Comparto di SICAV lussemburghese	807	THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES (*)	LU1829329819	Comparto di SICAV lussemburghese	843
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																																																		
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	LU0313648098	Fondo comune di diritto lussemburghese	757																																																		
AXA FRAMLINGTON ITALY	LU0297965641	Comparto di SICAV lussemburghese	758																																																		
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	LU0628612748	Comparto di SICAV lussemburghese	402																																																		
COMGEST EUROPE	IE0004766675	Comparto di SICAV irlandese	759																																																		
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	BE6289169771	Comparto di SICAV lussemburghese	805																																																		
DWS GERMAN EQUITIES	LU0740822621	Comparto di SICAV lussemburghese	372																																																		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	LU0119750205	Comparto di SICAV lussemburghese	325																																																		
INVESCO (LUX) UK EQUITY (*)	LU1775980201	Comparto di SICAV lussemburghese	846																																																		
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	LU0440694585	Comparto di SICAV lussemburghese	761																																																		
JPM EUROLAND EQUITY	LU0210529490	Comparto di SICAV lussemburghese	806																																																		
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	LU0914731947	Comparto di SICAV lussemburghese	807																																																		
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES (*)	LU1829329819	Comparto di SICAV lussemburghese	843																																																		
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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL356

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 28/09/2018

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: Nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	MSCI EUROPE EQUITY
AXA FRAMLINGTON ITALY	FTSE ITALIA EQUITY
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	MSCI EUROPE EQUITY
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	MSCI EMU NET TR
DWS GERMAN EQUITIES	DB DAX EQUITY
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI EUROPE EQUITY
INVESCO (LUX) UK EQUITY	FTSE ALL-SHARE UK EQUITY
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	MSCI EUROPE EQUITY
JPM EUROLAND EQUITY	MSCI EMU EQUITY USD
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	MROI EMU EQUITY (USD)
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.
Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
COMGEST EUROPE	14,38%

ORIZZONTE
TEMPORALE
D'INVESTIMENTO
CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	20 anni
AXA FRAMLINGTON ITALY	20 anni
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	20 anni
COMGEST EUROPE	20 anni
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	20 anni
DWS GERMAN EQUITIES	20 anni
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni
INVESCO (LUX) UK EQUITY	20 anni
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	20 anni
JPM EUROLAND EQUITY	20 anni
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	20 anni
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	Alto
AXA FRAMLINGTON ITALY	Alto
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	Alto
COMGEST EUROPE	Alto
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	Alto
DWS GERMAN EQUITIES	Alto
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto
INVESCO (LUX) UK EQUITY	Alto
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	Alto
JPM EUROLAND EQUITY	Alto
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	Alto
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto

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

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	contenuto
AXA FRAMLINGTON ITALY	contenuto
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	contenuto
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	contenuto
DWS GERMAN EQUITIES	contenuto
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	contenuto
INVESCO (LUX) UK EQUITY	contenuto
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	contenuto
JPM EUROLAND EQUITY	contenuto
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	contenuto
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	contenuto
LA FRANCAISE UNIQUE SMALL CAPS EUROPE	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Azionari Europa

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

	<p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,050%
B	Commissioni di gestione ¹		3,765%
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 ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato</p> <p>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.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti.</p>		

Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	1,50%	51,00%	NO
AXA FRAMLINGTON ITALY	0,60%	0,00%	NO
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	2,00%	55,25%	NO
COMGEST EUROPE	1,50%	28,33%	NO
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	0,50%	0,00%	NO
DWS GERMAN EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
INVESCO (LUX) UK EQUITY	2,25%	61,63%	NO
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO
JPM EUROLAND EQUITY	1,50%	51,00%	NO
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	1,55%	46,75%	NO
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO

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

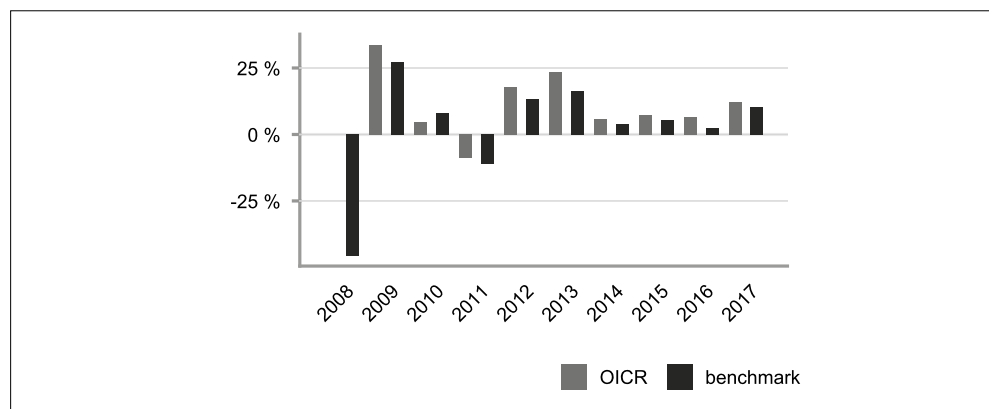
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

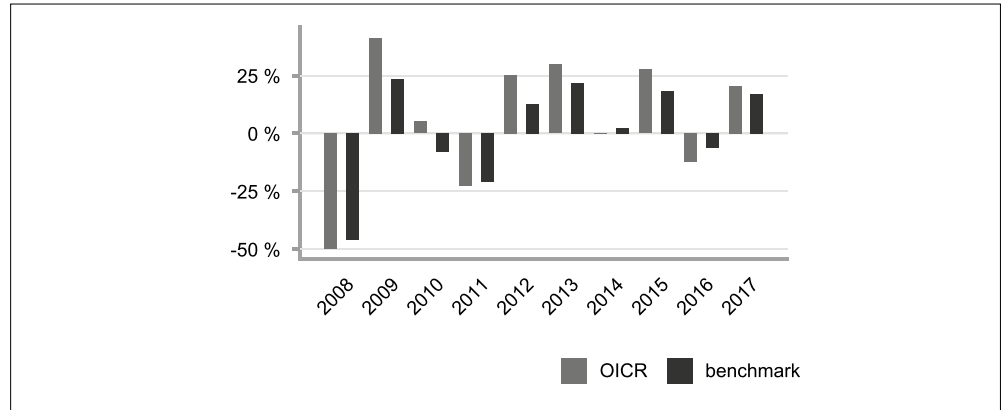
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

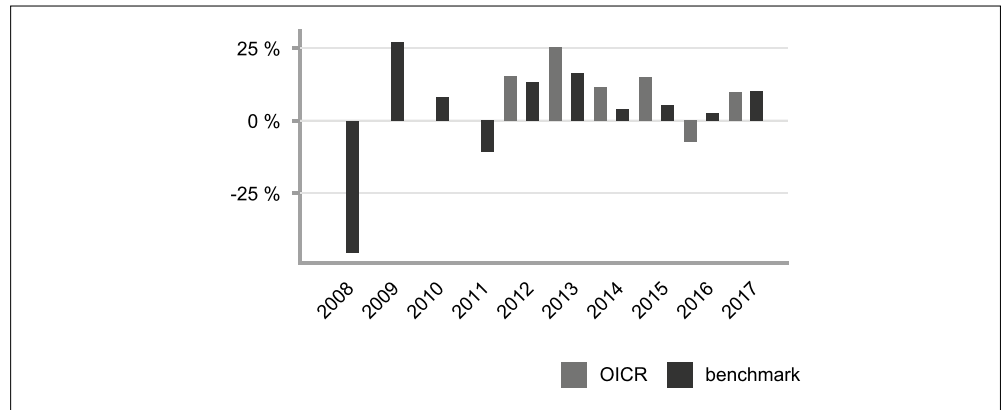
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE



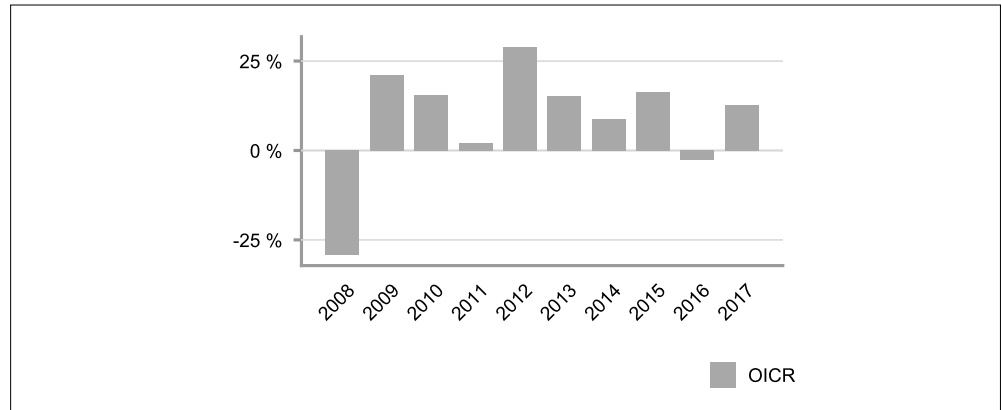
AXA FRAMLINGTON ITALY



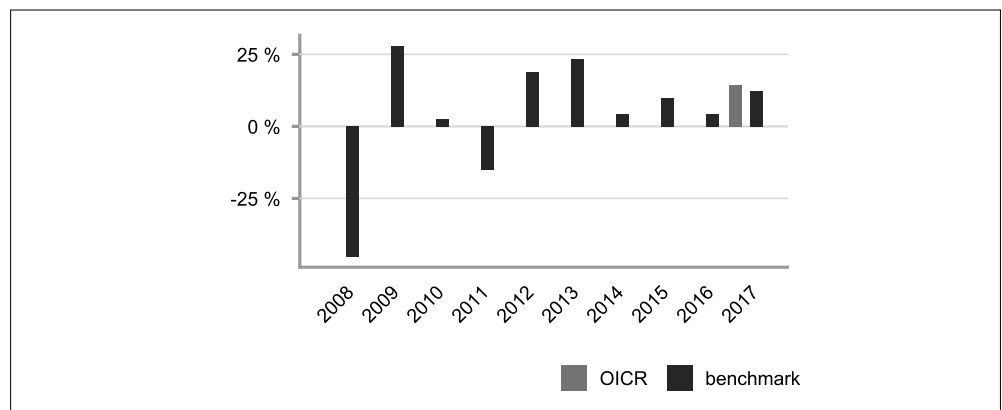
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME



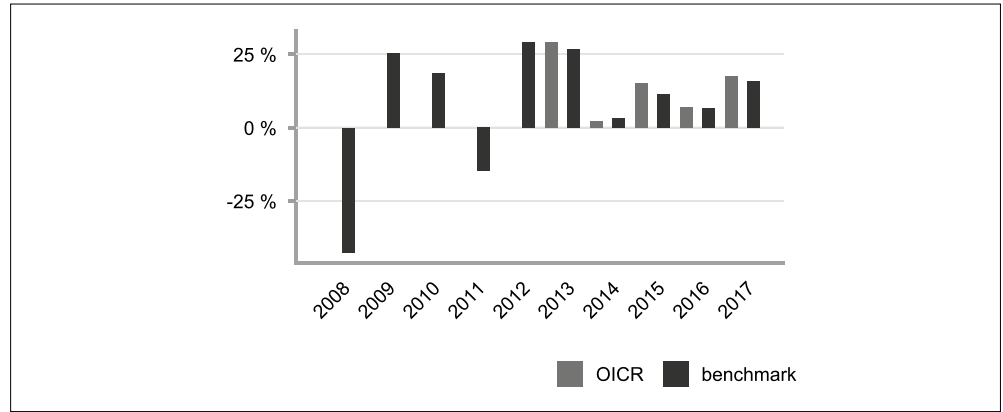
COMGEST EUROPE



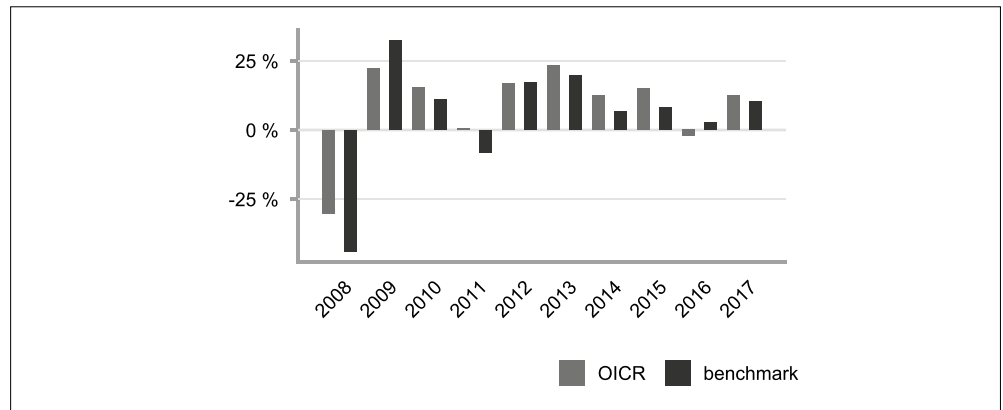
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE



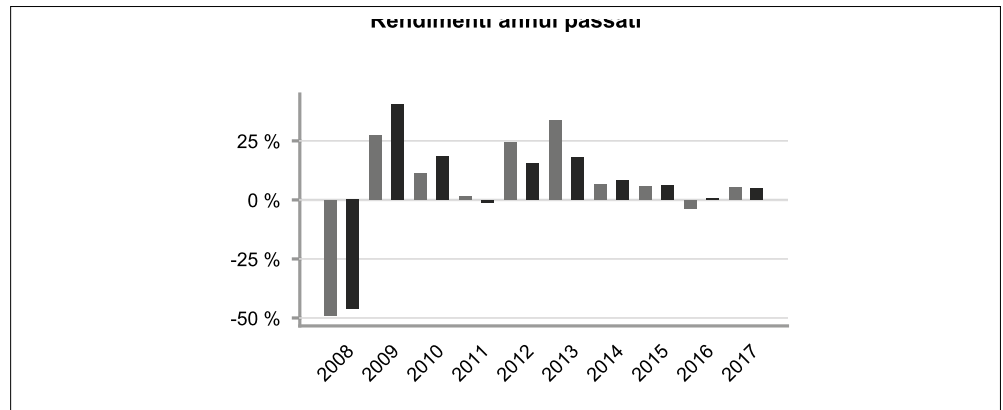
DWS GERMAN EQUITIES



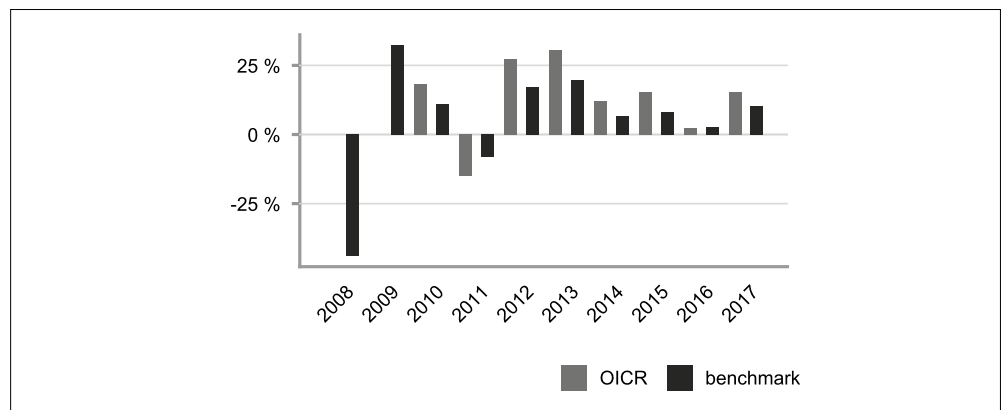
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



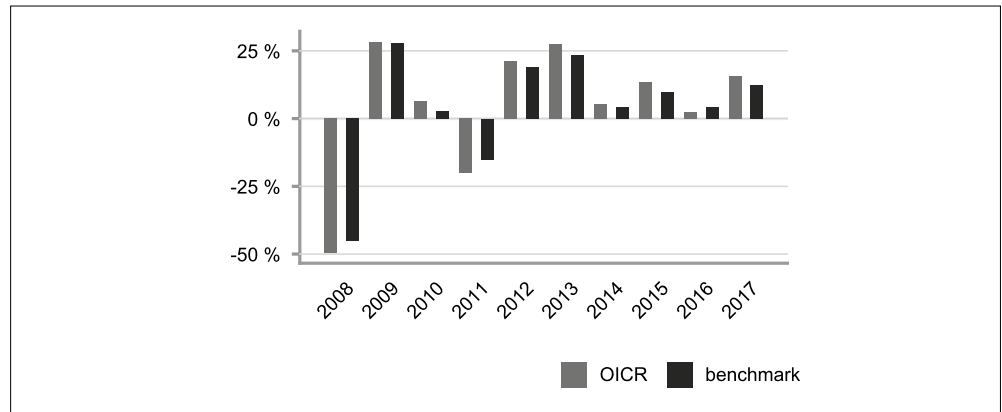
INVESCO (LUX) UK EQUITY



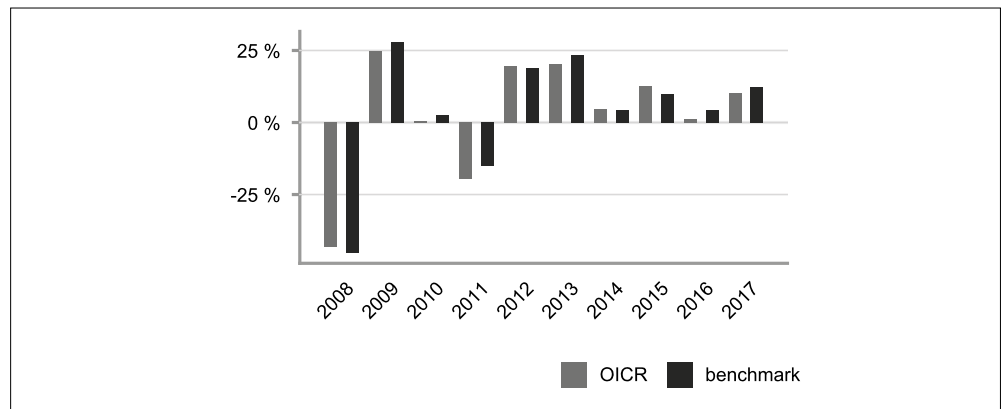
INVESTEC EUROPEAN EQUITY



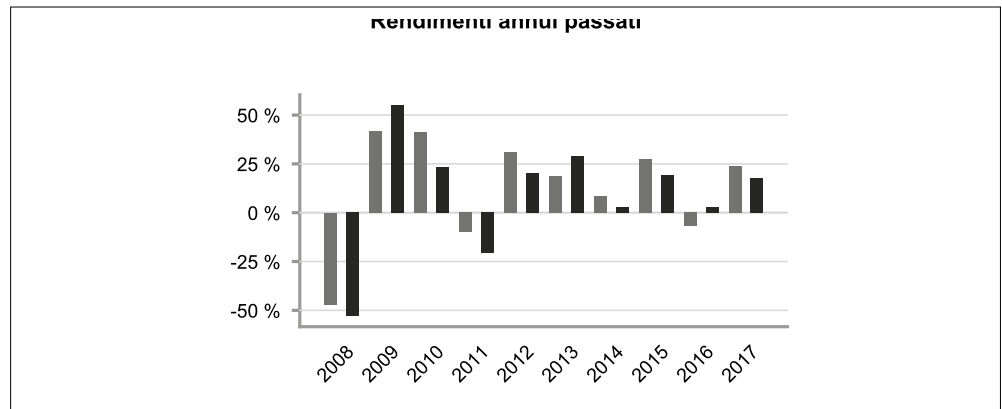
JPM EUROLAND EQUITY



MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY



THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			
		2015	2016	2017	
	AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	3,74%	3,67%	3,68%	
	AXA FRAMLINGTON ITALY	3,41%	3,42%	3,53%	
	BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	3,91%	3,91%	3,92%	
	COMGEST EUROPE	3,81%	3,82%	3,82%	
	DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	2,70%	2,70%	3,39%	
	DWS GERMAN EQUITIES	3,67%	3,68%	3,67%	
	INVESCO (LUX) UK EQUITY	2,70%	2,70%	2,70%	
	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,61%	3,61%	3,62%	
	INVESTEC EUROPEAN EQUITY	3,95%	3,93%	3,93%	
	JPM EUROLAND EQUITY	3,84%	3,74%	3,74%	
	MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	2,70%	2,70%	3,55%	
	THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIE	2,70%	2,70%	2,70%	
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:				
	<table border="1"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">62,07%</td> </tr> </table>			Quota-parte retrocessa ai distributori	62,07%
Quota-parte retrocessa ai distributori					
62,07%					
<i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i>					
INFORMAZIONI ULTERIORI					
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>				
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018 La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 28/09/2018.</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
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI INTERNAZIONALI _U02B_CL357

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
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	IE00B6R33267	Fondo comune di diritto irlandese	762
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	LU0969484418	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	763
DWS TOP DIVIDEND	LU0507265923	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	362
GS GLOBAL CORE EQUITY	LU0201159711	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	410
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	LU0482497954	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	764
JPM GLOBAL FOCUS	LU0210534227	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	765
MS GLOBAL BRANDS	LU0335216932	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	412
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	LU0386875149	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	272
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	LU0717821077	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	808
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	LU0203975437	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	333

	<table border="1"> <tr> <td>UBS GLOBAL IMPACT</td> <td>LU1679117819</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>809</td> </tr> <tr> <td>UBS LONG TERM THEMES</td> <td>LU1323611340</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>810</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>LU0218910536</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>208</td> </tr> </table>	UBS GLOBAL IMPACT	LU1679117819	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	809	UBS LONG TERM THEMES	LU1323611340	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	810	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	LU0218910536	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	208
UBS GLOBAL IMPACT	LU1679117819	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	809										
UBS LONG TERM THEMES	LU1323611340	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	810										
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	LU0218910536	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	208										
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Life S.p.A.												
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL357</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari USA.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018</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/Dollari USA.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico. <u>Bonus:</u> Nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus: <table border="1"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>U02C</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>U02B</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione. 	TARIFFA	BONUS SUI PREMI	U02C	3%	U02B	0%						
TARIFFA	BONUS SUI PREMI												
U02C	3%												
U02B	0%												

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	MSCI AC World Equity
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	MSCI World Equity
GS GLOBAL CORE EQUITY	MSCI World Equity (Eur Hdg)
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	MSCI World Equity (Eur Hdg)
JPM GLOBAL FOCUS	MSCI World Equity (EUR)
MS GLOBAL BRANDS	MSCI World Equity
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	MSCI World Equity (USD)
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	MSCI AC World Equity (USD)
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	MSCI World Equity (EUR)
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	MSCI World Equity (USD)

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
DWS TOP DIVIDEND	11,84%
UBS GLOBAL IMPACT	10,10%
UBS LONG TERM THEMES	10,01%

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	20 anni
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	20 anni
DWS TOP DIVIDEND	20 anni
GS GLOBAL CORE EQUITY	20 anni
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	20 anni
JPM GLOBAL FOCUS	20 anni
MS GLOBAL BRANDS	20 anni
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	20 anni
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	20 anni
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	20 anni
UBS GLOBAL IMPACT	20 anni
UBS LONG TERM THEMES	20 anni
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	alto
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	alto
DWS TOP DIVIDEND	alto
GS GLOBAL CORE EQUITY	alto
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	alto
JPM GLOBAL FOCUS	alto
MS GLOBAL BRANDS	alto
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	alto
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	alto
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	alto
UBS GLOBAL IMPACT	alto
UBS LONG TERM THEMES	alto
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	alto

Scostamento dal Benchmark**Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto**

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	contenuto
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	contenuto
GS GLOBAL CORE EQUITY	contenuto
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	contenuto
JPM GLOBAL FOCUS	contenuto
MS GLOBAL BRANDS	contenuto
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	contenuto
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	contenuto
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	contenuto
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO**Categoria: Azionari Internazionali**

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

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

	<p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	0,90%	0,00%	NO
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	0,75%	0,00%	NO
DWS TOP DIVIDEND	1,50%	42,50%	NO
GS GLOBAL CORE EQUITY	1,75%	59,50%	NO
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	1,00%	51,00%	NO
JPM GLOBAL FOCUS	1,50%	51,00%	NO
MS GLOBAL BRANDS	1,40%	51,00%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	0,80%	0,00%	NO
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	1,25%	42,50%	NO
UBS GLOBAL IMPACT	0,80%	0,00%	NO
UBS LONG TERM THEMES	0,82%	0,00%	NO
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	1,65%	55,25%	NO

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

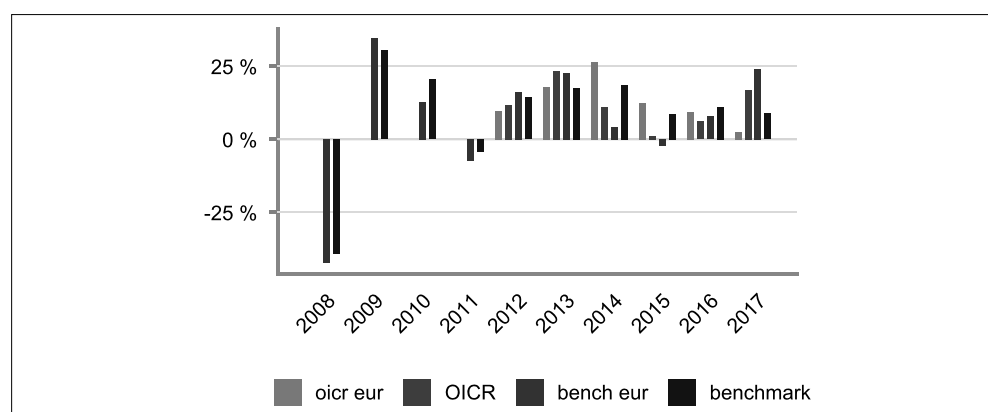
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

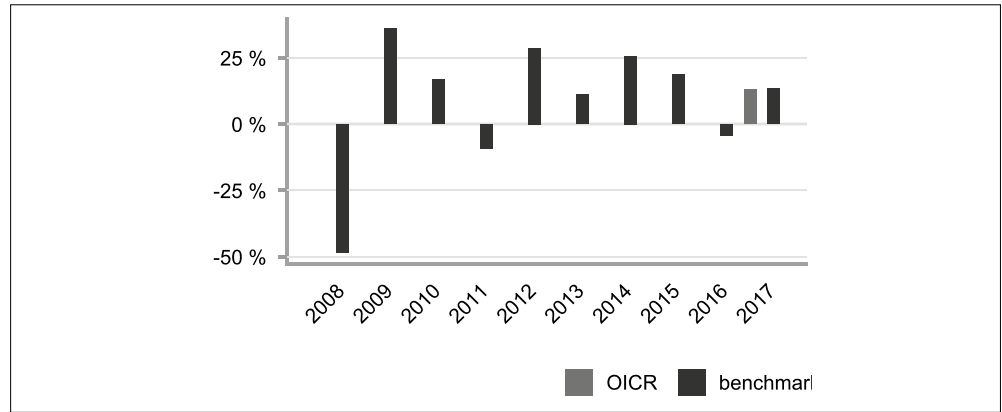
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

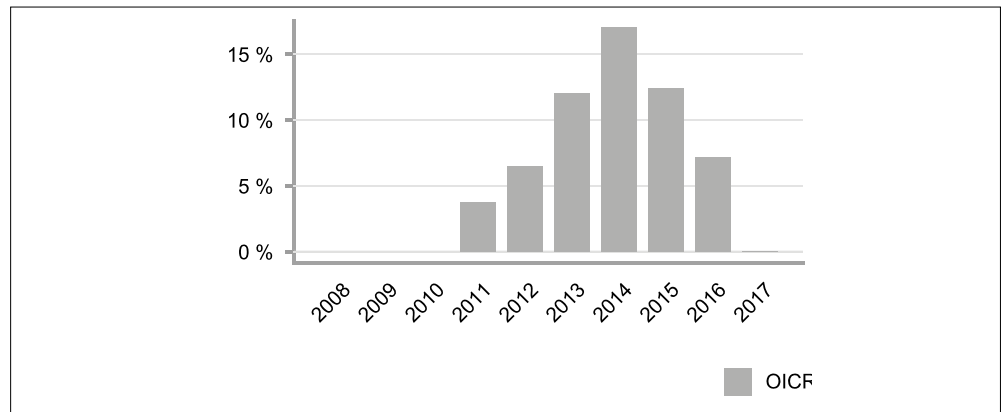
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY



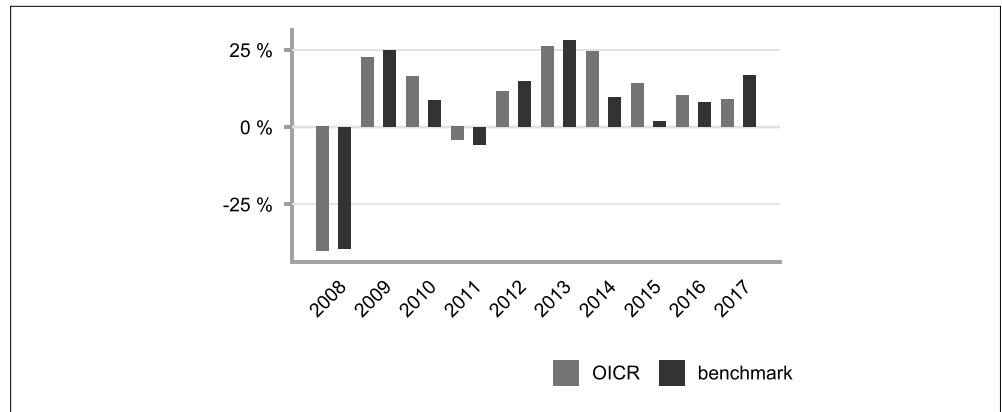
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY



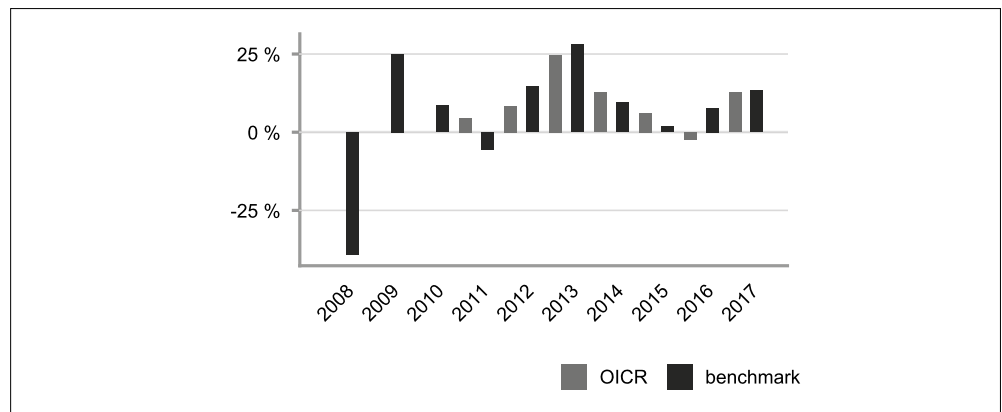
DWS TOP DIVIDEND



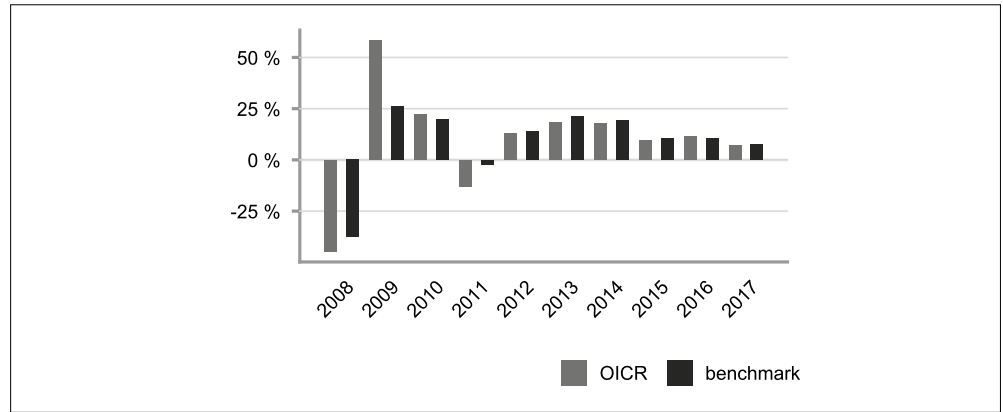
GS GLOBAL CORE EQUITY



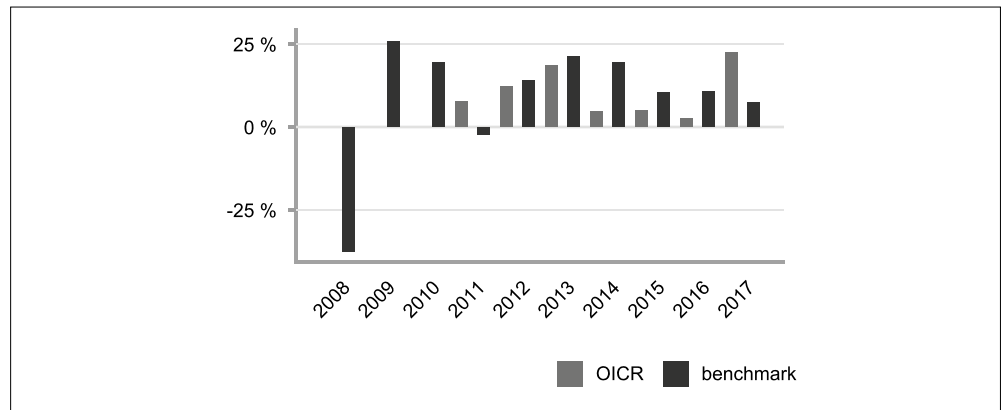
INVESCO GLOBAL STRUCTURED



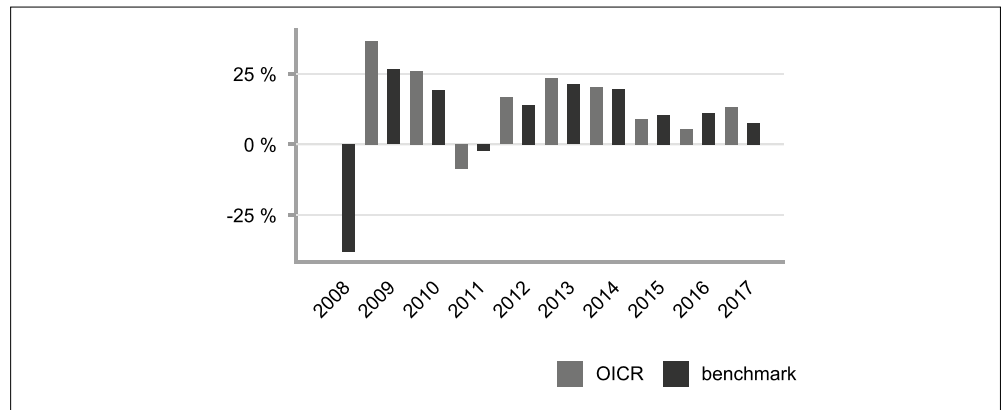
JPM GLOBAL FOCUS



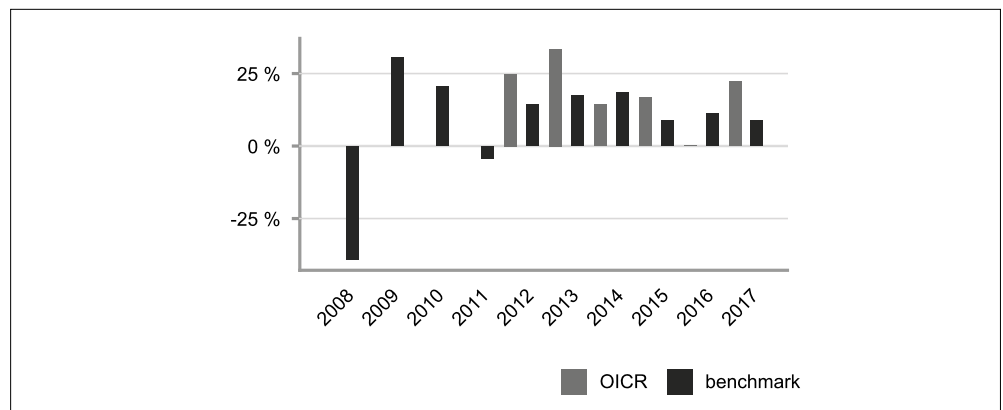
MS GLOBAL BRANDS



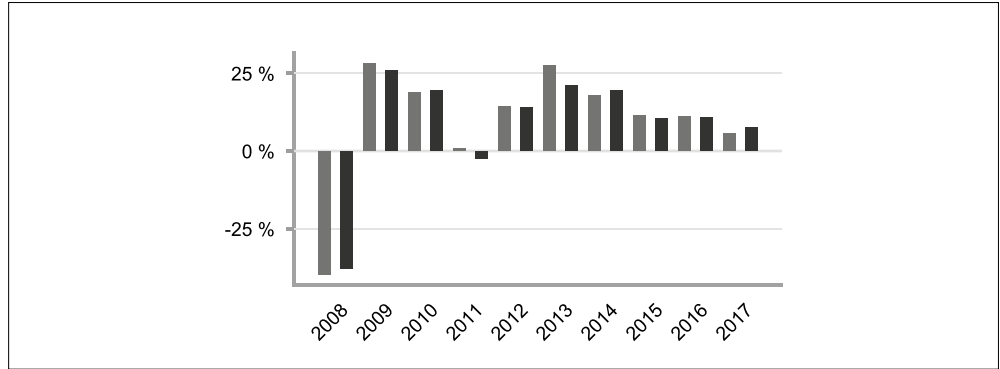
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND



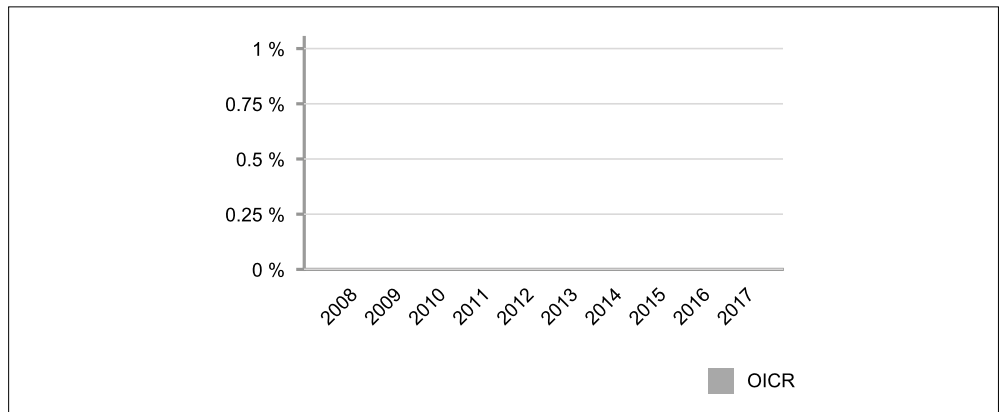
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS



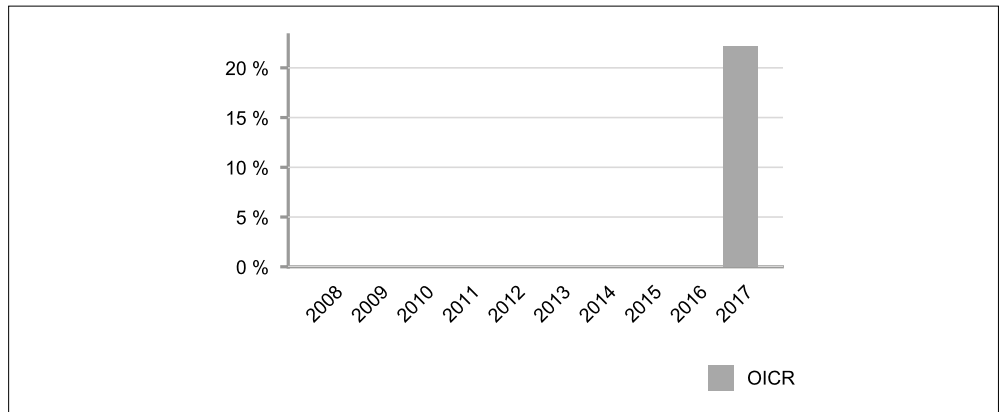
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES



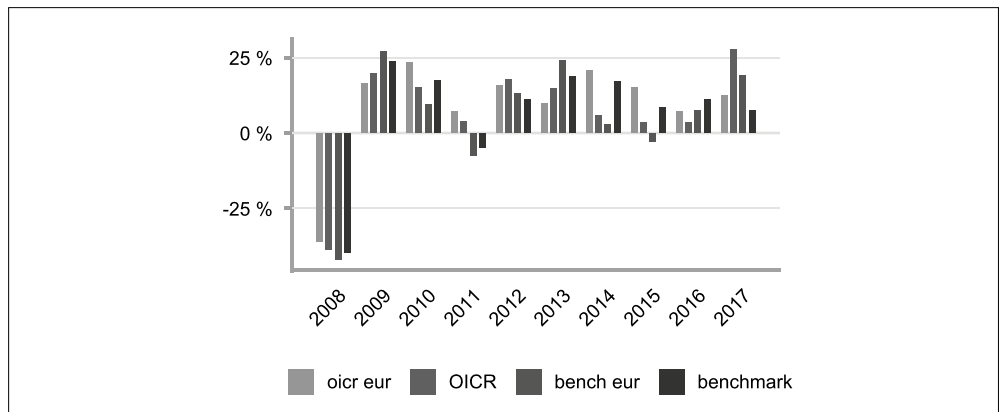
UBS GLOBAL IMPACT



UBS LONG TERM THEMES



VONTOBEL GLOBAL EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 434 1465 1267"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY</td> <td>3,75%</td> <td>3,75%</td> <td>3,74%</td> </tr> <tr> <td>BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY</td> <td>2,70%</td> <td>3,53%</td> <td>3,58%</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP DIVIDEND</td> <td>3,65%</td> <td>3,65%</td> <td>3,65%</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CORE EQUITY</td> <td>3,66%</td> <td>3,60%</td> <td>3,57%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL STRUCTURED</td> <td>3,50%</td> <td>3,47%</td> <td>3,48%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>3,74%</td> <td>3,64%</td> <td>3,65%</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL BRANDS</td> <td>3,73%</td> <td>3,67%</td> <td>3,67%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>3,90%</td> <td>3,92%</td> <td>3,92%</td> </tr> <tr> <td>ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS</td> <td>3,60%</td> <td>3,60%</td> <td>3,62%</td> </tr> <tr> <td>ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES</td> <td>3,61%</td> <td>3,60%</td> <td>3,61%</td> </tr> <tr> <td>UBS GLOBAL IMPACT</td> <td>-</td> <td>2,70%</td> <td>3,34%</td> </tr> <tr> <td>UBS LONG TERM THEMES</td> <td>2,70%</td> <td>2,70%</td> <td>3,79%</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>3,83%</td> <td>3,83%</td> <td>3,83%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Nonostante i dati di performance riportati dal 2006, il TER del 2012 non è stato calcolato in quanto il Fondo apparteneva ad una SICAV che è stata oggetto di un'operazione di fusione</p>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2015	2016	2017	BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	3,75%	3,75%	3,74%	BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	2,70%	3,53%	3,58%	DWS TOP DIVIDEND	3,65%	3,65%	3,65%	GS GLOBAL CORE EQUITY	3,66%	3,60%	3,57%	INVESCO GLOBAL STRUCTURED	3,50%	3,47%	3,48%	JPM GLOBAL FOCUS	3,74%	3,64%	3,65%	MS GLOBAL BRANDS	3,73%	3,67%	3,67%	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	3,90%	3,92%	3,92%	ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	3,60%	3,60%	3,62%	ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	3,61%	3,60%	3,61%	UBS GLOBAL IMPACT	-	2,70%	3,34%	UBS LONG TERM THEMES	2,70%	2,70%	3,79%	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	3,83%	3,83%	3,83%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																																											
	2015	2016	2017																																																									
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	3,75%	3,75%	3,74%																																																									
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	2,70%	3,53%	3,58%																																																									
DWS TOP DIVIDEND	3,65%	3,65%	3,65%																																																									
GS GLOBAL CORE EQUITY	3,66%	3,60%	3,57%																																																									
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	3,50%	3,47%	3,48%																																																									
JPM GLOBAL FOCUS	3,74%	3,64%	3,65%																																																									
MS GLOBAL BRANDS	3,73%	3,67%	3,67%																																																									
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	3,90%	3,92%	3,92%																																																									
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	3,60%	3,60%	3,62%																																																									
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	3,61%	3,60%	3,61%																																																									
UBS GLOBAL IMPACT	-	2,70%	3,34%																																																									
UBS LONG TERM THEMES	2,70%	2,70%	3,79%																																																									
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	3,83%	3,83%	3,83%																																																									
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="663 1447 1272 1576"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">62,07%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	62,07%																																																									
Quota-parte retrocessa ai distributori																																																												
62,07%																																																												
<i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i>																																																												
INFORMAZIONI ULTERIORI																																																												
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; 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-Contrahente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																																																											

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Internazionali" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO_U02B_CL358</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0011963245</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>314</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0413542167</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>249</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td>LU0210527361</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>417</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>LU0188438112</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>291</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>LU0236737465</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>338</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	LU0011963245	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	314	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	249	JPM JAPAN EQUITY USD	LU0210527361	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	417	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	LU0188438112	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	291	SCHRODER JAPANESE EQUITY	LU0236737465	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	338
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	LU0011963245	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	314																						
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	249																						
JPM JAPAN EQUITY USD	LU0210527361	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	417																						
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	LU0188438112	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	291																						
SCHRODER JAPANESE EQUITY	LU0236737465	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	338																						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Life S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Codice: CL358</p> <p>Valuta: Euro/Dollari USA.</p> <p>Data inizio operatività: 28/09/2018.</p> <p>Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>																								

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	MSCI AC Far East ex Japan Equity
JPM JAPAN EQUITY USD	Topix Equity
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	MSCI AC Pacifico Ex Japan Equity (USD)
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Topix Equity

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 555 1460 927"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	20 anni	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20 anni	JPM JAPAN EQUITY USD	20 anni	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	20 anni	SCHRODER JAPANESE EQUITY	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	20 anni													
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20 anni													
JPM JAPAN EQUITY USD	20 anni													
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	20 anni													
SCHRODER JAPANESE EQUITY	20 anni													
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1323 1460 1695"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Alto	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto	JPM JAPAN EQUITY USD	Alto	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Alto	SCHRODER JAPANESE EQUITY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Alto													
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto													
JPM JAPAN EQUITY USD	Alto													
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Alto													
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Alto													
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>												

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Contenuto
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto
JPM JAPAN EQUITY USD	Contenuto
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Contenuto
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Azionari Pacifico

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

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

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

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in 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. 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. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

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

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

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

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,548%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Im-presa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	1,75%	51,00%	NO
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
JPM JAPAN EQUITY USD	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER JAPANESE EQUITY	1,25%	51,00%	NO

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

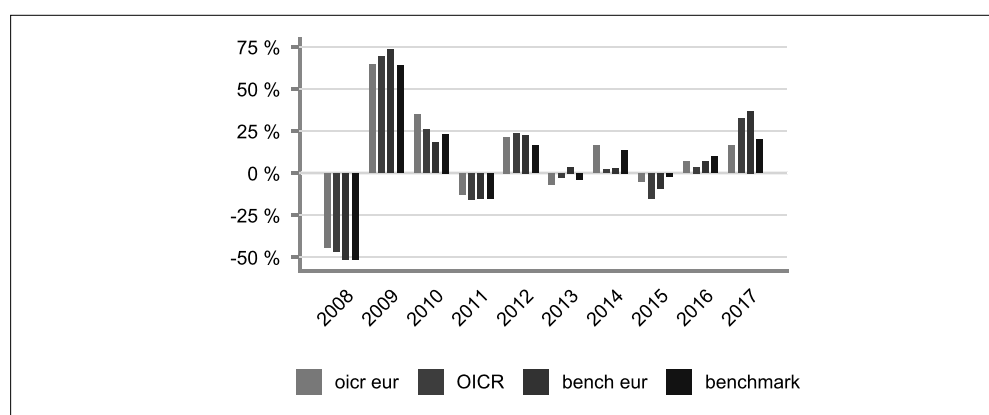
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

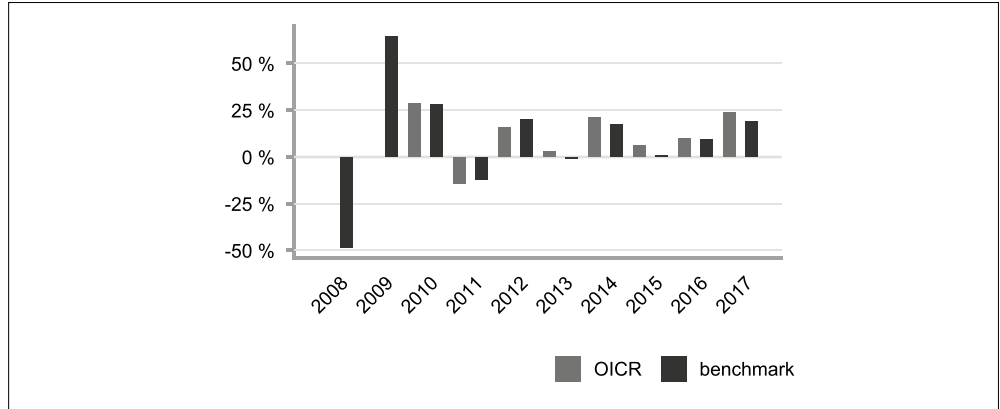
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contraente.

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

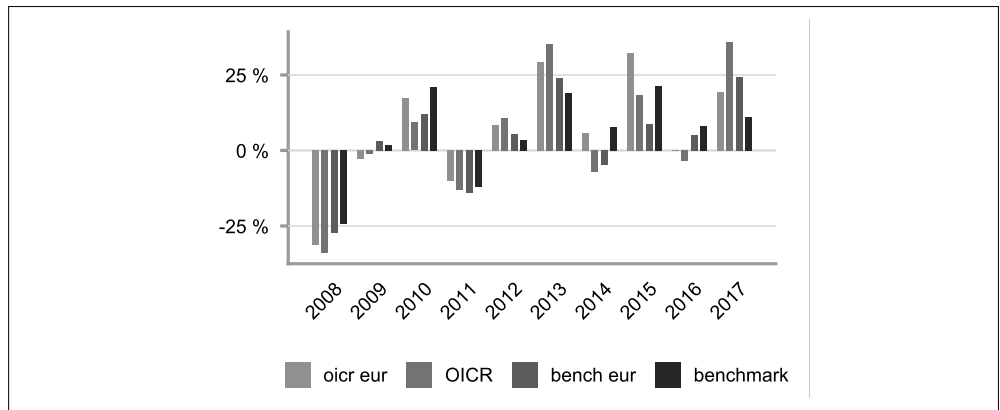
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY



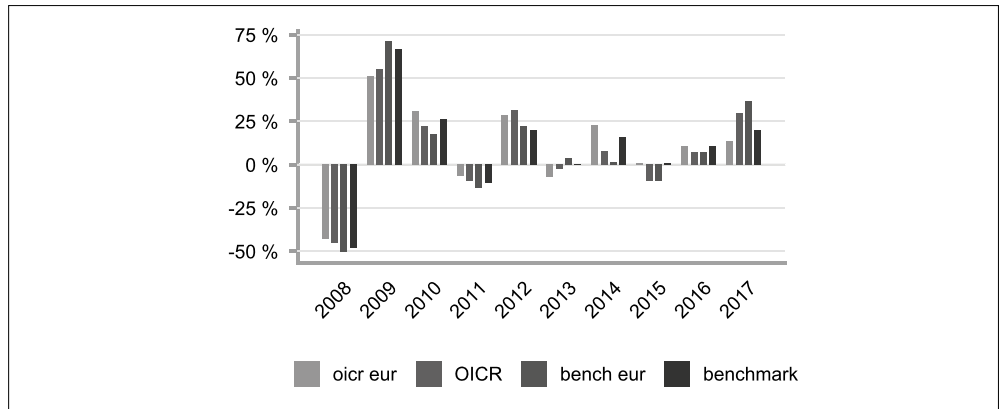
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



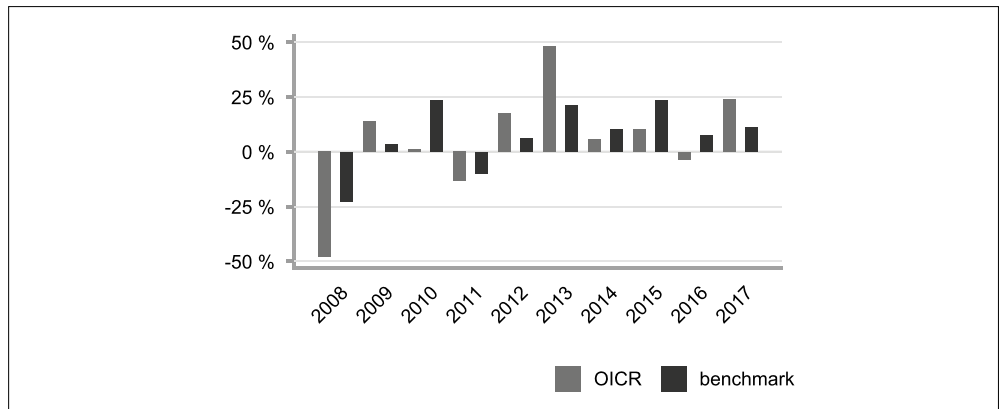
JPM JAPAN EQUITY USD



SCHRODER ASIA EQUITY YIELD



SCHRODER JAPANESE EQUITY



<p>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</p>	<p>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.</p> <table border="1" data-bbox="469 465 1465 943"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>3,88%</td> <td>3,82%</td> <td>3,82%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>3,93%</td> <td>3,95%</td> <td>3,97%</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td>3,74%</td> <td>3,68%</td> <td>3,71%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>3,86%</td> <td>3,82%</td> <td>3,81%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>3,72%</td> <td>3,66%</td> <td>3,66%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2015	2016	2017	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	3,88%	3,82%	3,82%	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,93%	3,95%	3,97%	JPM JAPAN EQUITY USD	3,74%	3,68%	3,71%	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	3,86%	3,82%	3,81%	SCHRODER JAPANESE EQUITY	3,72%	3,66%	3,66%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																											
	2015	2016	2017																									
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	3,88%	3,82%	3,82%																									
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,93%	3,95%	3,97%																									
JPM JAPAN EQUITY USD	3,74%	3,68%	3,71%																									
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	3,86%	3,82%	3,81%																									
SCHRODER JAPANESE EQUITY	3,72%	3,66%	3,66%																									
<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="663 1077 1272 1211"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>62,07%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	62,07%																									
Quota-parte retrocessa ai distributori																												
62,07%																												
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																												
<p>INFORMAZIONI ULTERIORI</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. Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																											
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018 La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 28/09/2018.</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
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI PAESI EMERGENTI_U02B_CL359

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
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	LU0566486667	Comparto di SICAV lussemburghese	811
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	LU0210301635	Comparto di SICAV lussemburghese	766
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	LU1554262680	Comparto di SICAV lussemburghese	812
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	LU0602539867	Comparto di SICAV lussemburghese	813
SCHRODER EMERGING EUROPE	LU0106817157	Comparto di SICAV lussemburghese	767
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	LU0390137031	Comparto di SICAV lussemburghese	356
UBS CHINA OPPORTUNITY	LU0067412154	Comparto di SICAV lussemburghese	814
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	LU0218912235	Comparto di SICAV lussemburghese	768

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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL359

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/ del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	MSCI Latin America Equity
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	MSCI Emerging Markets Equity
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets Equity
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	MSCI Emerging Markets Equity
SCHRODER EMERGING EUROPE	MSCI EM Europe 10/40 Equity
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	MSCI Frontier Markets Equity (USD)
UBS CHINA OPPORTUNITY	MSCI China 10/40 Equity
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	MSCI Emerging Markets Equity

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	20 anni
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	20 anni
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	20 anni
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	20 anni
SCHRODER EMERGING EUROPE	20 anni
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	20 anni
UBS CHINA OPPORTUNITY	20 anni
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	20 anni

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 528 1469 1160"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>molto alto</td> </tr> <tr> <td>DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</td> <td>alto</td> </tr> <tr> <td>BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>molto alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EMERGING STARS EQUITY</td> <td>molto alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING EUROPE</td> <td>alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>alto</td> </tr> <tr> <td>UBS CHINA OPPORTUNITY</td> <td>molto alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	molto alto	DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	alto	BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	molto alto	NORDEA EMERGING STARS EQUITY	molto alto	SCHRODER EMERGING EUROPE	alto	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	alto	UBS CHINA OPPORTUNITY	molto alto	VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																			
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	molto alto																			
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	alto																			
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	molto alto																			
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	molto alto																			
SCHRODER EMERGING EUROPE	alto																			
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	alto																			
UBS CHINA OPPORTUNITY	molto alto																			
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	alto																			
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>																		

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	contenuto
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	contenuto
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	contenuto
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	contenuto
SCHRODER EMERGING EUROPE	contenuto
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	contenuto
UBS CHINA OPPORTUNITY	contenuto
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Azionari Paesi Emergenti

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

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

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

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA.

L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.

Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

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

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

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

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,936%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Im-presa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	1,75%	51,00%	NO
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	0,75%	0,00%	NO
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	1,50%	43,91%	NO
SCHRODER EMERGING EUROPE	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,66%	NO
UBS CHINA OPPORTUNITY	2,34%	46,75%	NO
VONTOBEL EMERGING MARKET 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.

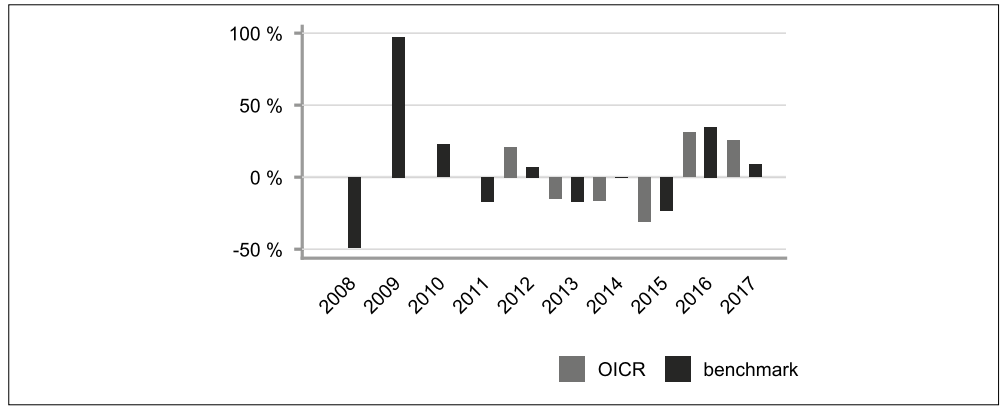
DATI PERIODICI

RENDIMENTO
STORICO

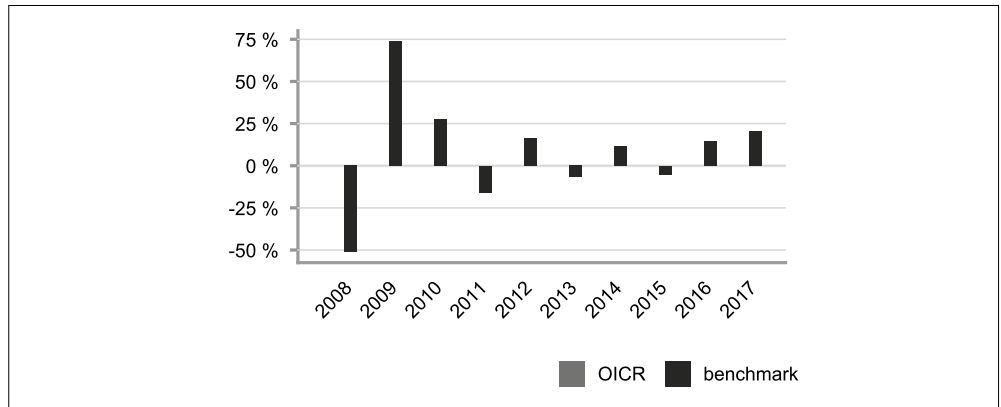
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

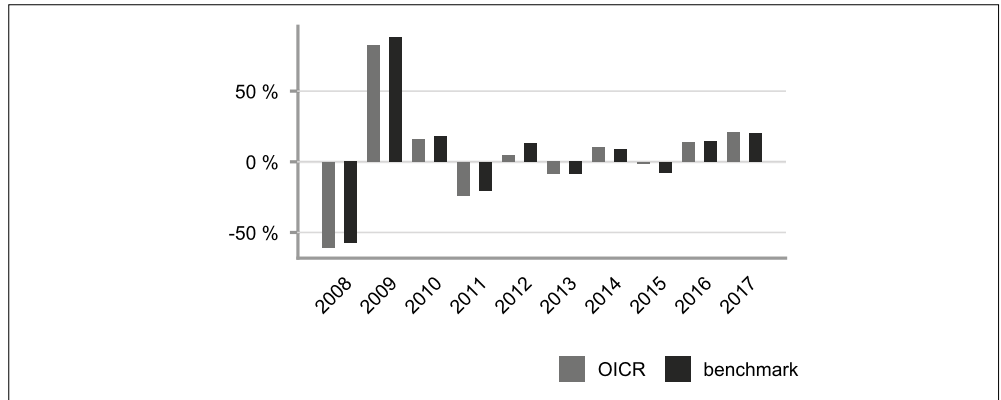
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY



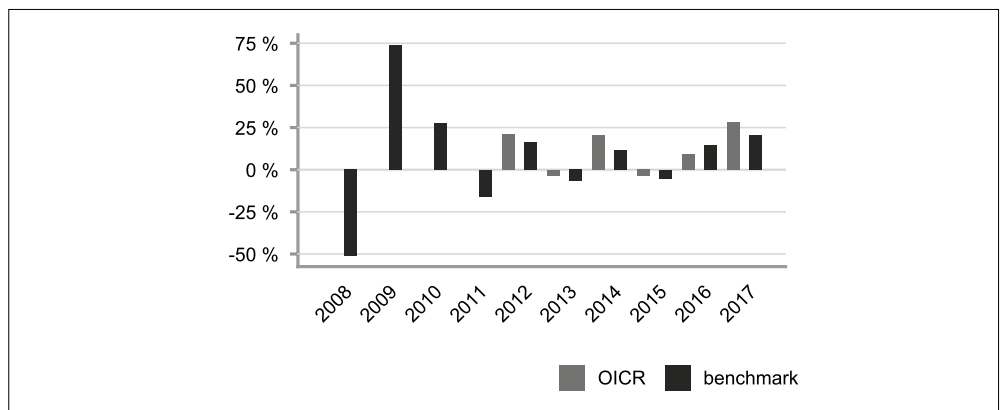
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY



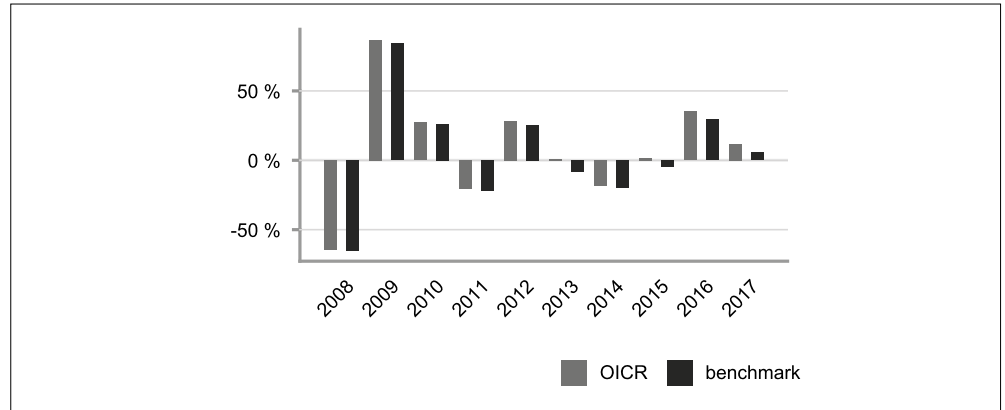
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES



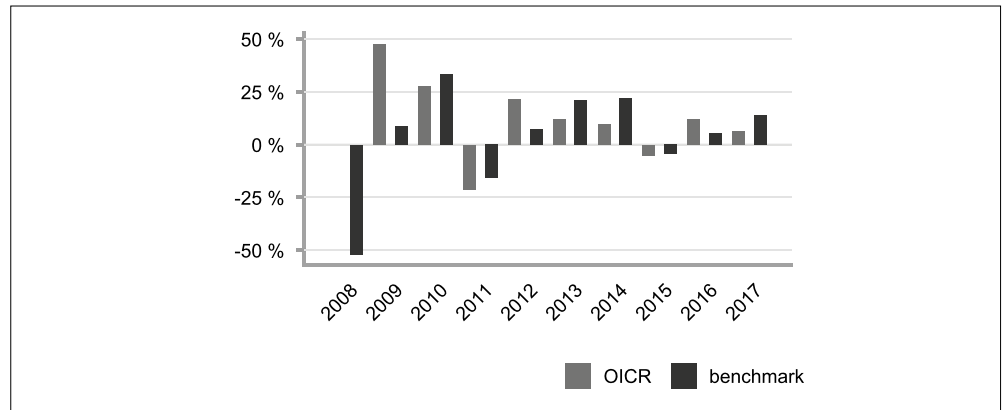
NORDEA EMERGING STARS EQUITY



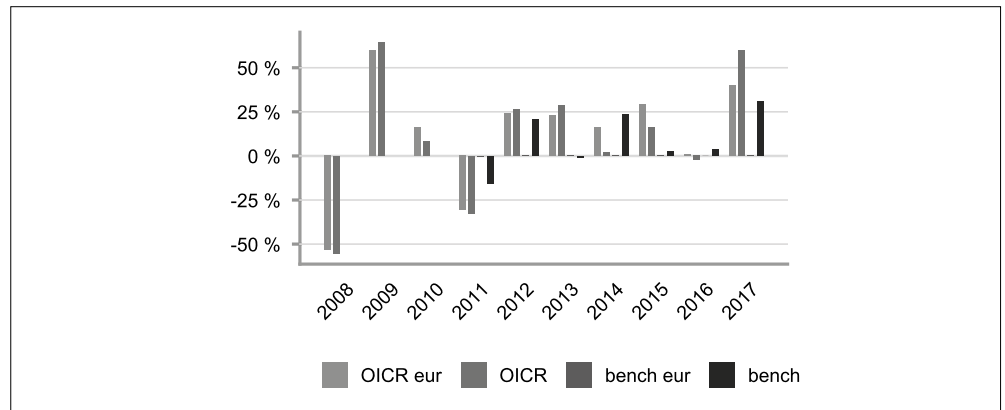
SCHRODER EMERGING EUROPE



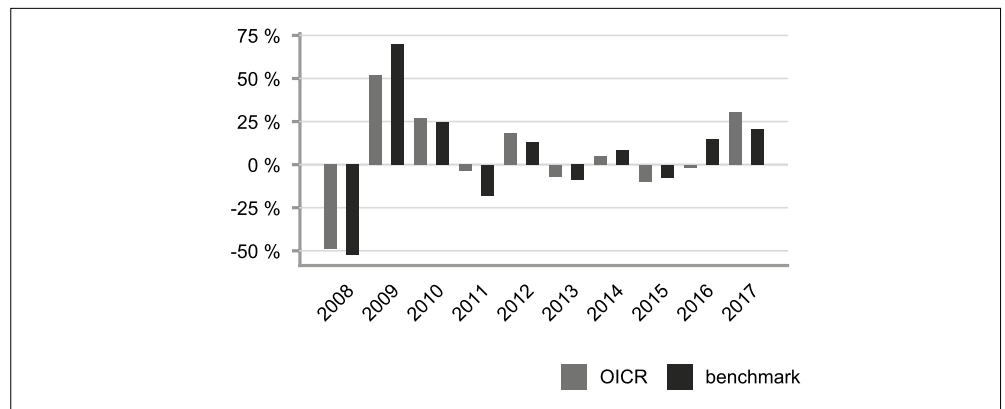
TEMPLETON FRONTIER MARKETS



UBS CHINA OPPORTUNITY



VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="475 465 1458 1048"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>4,04%</td> <td>4,04%</td> <td>3,91%</td> </tr> <tr> <td>BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>2,70%</td> <td>2,70%</td> <td>3,45%</td> </tr> <tr> <td>DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</td> <td>3,67%</td> <td>3,69%</td> <td>3,66%</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EMERGING STARS EQUITY</td> <td>3,08%</td> <td>3,85%</td> <td>3,85%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING EUROPE</td> <td>3,89%</td> <td>3,84%</td> <td>3,83%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>4,14%</td> <td>4,17%</td> <td>4,13%</td> </tr> <tr> <td>UBS CHINA OPPORTUNITY</td> <td>4,22%</td> <td>4,22%</td> <td>4,22%</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>3,98%</td> <td>3,95%</td> <td>3,95%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2015	2016	2017	ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	4,04%	4,04%	3,91%	BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	2,70%	2,70%	3,45%	DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	3,67%	3,69%	3,66%	NORDEA EMERGING STARS EQUITY	3,08%	3,85%	3,85%	SCHRODER EMERGING EUROPE	3,89%	3,84%	3,83%	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	4,14%	4,17%	4,13%	UBS CHINA OPPORTUNITY	4,22%	4,22%	4,22%	VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	3,98%	3,95%	3,95%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																							
	2015	2016	2017																																					
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	4,04%	4,04%	3,91%																																					
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	2,70%	2,70%	3,45%																																					
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	3,67%	3,69%	3,66%																																					
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	3,08%	3,85%	3,85%																																					
SCHRODER EMERGING EUROPE	3,89%	3,84%	3,83%																																					
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	4,14%	4,17%	4,13%																																					
UBS CHINA OPPORTUNITY	4,22%	4,22%	4,22%																																					
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	3,98%	3,95%	3,95%																																					
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="667 1155 1273 1258"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>62,07%</td> </tr> </tbody> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	62,07%																																					
Quota-parte retrocessa ai distributori																																								
62,07%																																								
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																								
<p>INFORMAZIONI ULTERIORI</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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																																							
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p>																																								
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018</p>																																								
<p>Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018</p>																																								
<p>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi Emergenti" è offerta dal 28/09/2018.</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
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI SETTORIALI _U02B_CL360

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
AXA ROBOTECH	LU1536921650	Comparto di SICAV lussemburghese	690
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	Comparto di SICAV lussemburghese	224
BLACKROCK WORLD MINING	LU0172157280	Comparto di SICAV lussemburghese	265
BMO REAL ESTATE SECURITIES	IE00B5N9RL80	Fondo comune di diritto irlandese	769
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	Comparto di SICAV lussemburghese	223
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	LU0346388704	Comparto di SICAV lussemburghese	770
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	LU0261951957	Comparto di SICAV lussemburghese	771
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	LU0572952280	Comparto di SICAV lussemburghese	772
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	LU0262307480	Comparto di SICAV lussemburghese	815
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	LU0512092221	Comparto di SICAV lussemburghese	816

	<table border="1"> <tr> <td>PARVEST SMART FOOD</td> <td>LU1165137149</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>817</td> </tr> <tr> <td>PICTET DIGITAL</td> <td>LU0386392772</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>818</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>LU0312383663</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>773</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. SECURITY</td> <td>LU0270904351</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>269</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES</td> <td>LU0570871706</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>819</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER</td> <td>LU0138259048</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>774</td> </tr> </table>	PARVEST SMART FOOD	LU1165137149	Comparto di SICAV lussemburghese	817	PICTET DIGITAL	LU0386392772	Comparto di SICAV lussemburghese	818	PICTET IST. CLEAN ENERGY	LU0312383663	Comparto di SICAV lussemburghese	773	PICTET IST. SECURITY	LU0270904351	Comparto di SICAV lussemburghese	269	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	LU0570871706	Comparto di SICAV lussemburghese	819	VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	LU0138259048	Comparto di SICAV lussemburghese	774
PARVEST SMART FOOD	LU1165137149	Comparto di SICAV lussemburghese	817																						
PICTET DIGITAL	LU0386392772	Comparto di SICAV lussemburghese	818																						
PICTET IST. CLEAN ENERGY	LU0312383663	Comparto di SICAV lussemburghese	773																						
PICTET IST. SECURITY	LU0270904351	Comparto di SICAV lussemburghese	269																						
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	LU0570871706	Comparto di SICAV lussemburghese	819																						
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	LU0138259048	Comparto di SICAV lussemburghese	774																						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Life S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL360</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018</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 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>U02C</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>U02B</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p>	TARIFFA	BONUS SUI PREMI	U02C	3%	U02B	0%																		
TARIFFA	BONUS SUI PREMI																								
U02C	3%																								
U02B	0%																								

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AXA ROBOTECH	MSCI AC World Equity (USD)
BLACKROCK WORLD GOLD	FTSE Gold Mines Equity
BLACKROCK WORLD MINING	EUROMONEY Global Mining Equity
BMO REAL ESTATE SECURITIES	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Equity
CARMIGNAC COMMODITIES	MSCI AC Energy Equipment Equity 5%; MSCI AC World Metals & Mining Equity 40%; MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity 45%; MSCI AC World Paper & Forest Products Equity 5%; MSCI AC World Chemicals Equity 5%
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	MSCI AC World Financials Equity
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	MSCI AC World Telecom Services Equity
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	MSCI World Information Technology Equity
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	MSCI AC World Financials Equity
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	DJ Global Infrastructure Equity
PARVEST SMART FOOD	MSCI AC World Equity (USD)
PICTET IST. CLEAN ENERGY	MSCI World Equity (USD)

PICTET IST. SECURITY	MSCI World Equity (USD)
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	MSCI Small Cap World Equity (USD)
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	MSCI World Equity (EUR)

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
PICTET DIGITAL	14,31%

ORIZZONTE
TEMPORALE
D'INVESTIMENTO
CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AXA ROBOTECH	20 anni
BLACKROCK WORLD GOLD	20 anni
BLACKROCK WORLD MINING	20 anni
BMO REAL ESTATE SECURITIES	20 anni
CARMIGNAC COMMODITIES	20 anni
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	20 anni
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	20 anni
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	20 anni
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	20 anni
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	20 anni
PARVEST SMART FOOD	20 anni
PICTET DIGITAL	20 anni
PICTET IST. CLEAN ENERGY	20 anni
PICTET IST. SECURITY	20 anni
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	20 anni
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	20 anni

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="703 566 1461 1480"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>AXA ROBOTECH</td><td>alto</td></tr> <tr><td>BLACKROCK WORLD GOLD</td><td>molto alto</td></tr> <tr><td>BLACKROCK WORLD MINING</td><td>molto alto</td></tr> <tr><td>BMO REAL ESTATE SECURITIES</td><td>alto</td></tr> <tr><td>CARMIGNAC COMMODITIES</td><td>alto</td></tr> <tr><td>FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES</td><td>alto</td></tr> <tr><td>FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE</td><td>alto</td></tr> <tr><td>HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY</td><td>alto</td></tr> <tr><td>JUPITER GLOBAL FINANCIALS</td><td>alto</td></tr> <tr><td>MS GLOBAL INFRASTRUCTURE</td><td>alto</td></tr> <tr><td>PARVEST SMART FOOD</td><td>alto</td></tr> <tr><td>PICTET DIGITAL</td><td>alto</td></tr> <tr><td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td><td>alto</td></tr> <tr><td>PICTET IST. SECURITY</td><td>alto</td></tr> <tr><td>THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES</td><td>alto</td></tr> <tr><td>VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER</td><td>alto</td></tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AXA ROBOTECH	alto	BLACKROCK WORLD GOLD	molto alto	BLACKROCK WORLD MINING	molto alto	BMO REAL ESTATE SECURITIES	alto	CARMIGNAC COMMODITIES	alto	FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	alto	FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	alto	HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	alto	JUPITER GLOBAL FINANCIALS	alto	MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	alto	PARVEST SMART FOOD	alto	PICTET DIGITAL	alto	PICTET IST. CLEAN ENERGY	alto	PICTET IST. SECURITY	alto	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	alto	VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																																			
AXA ROBOTECH	alto																																			
BLACKROCK WORLD GOLD	molto alto																																			
BLACKROCK WORLD MINING	molto alto																																			
BMO REAL ESTATE SECURITIES	alto																																			
CARMIGNAC COMMODITIES	alto																																			
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	alto																																			
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	alto																																			
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	alto																																			
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	alto																																			
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	alto																																			
PARVEST SMART FOOD	alto																																			
PICTET DIGITAL	alto																																			
PICTET IST. CLEAN ENERGY	alto																																			
PICTET IST. SECURITY	alto																																			
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	alto																																			
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	alto																																			
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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 per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo Benchmark:</p>																																		

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
AXA ROBOTECH	significativo
BLACKROCK WORLD GOLD	contenuto
BLACKROCK WORLD MINING	contenuto
BMO REAL ESTATE SECURITIES	contenuto
CARMIGNAC COMMODITIES	contenuto
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	contenuto
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	contenuto
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	contenuto
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	contenuto
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	contenuto
PARVEST SMART FOOD	contenuto
PICTET IST. CLEAN ENERGY	contenuto
PICTET IST. SECURITY	contenuto
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	contenuto
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Azionari Altri Settori

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

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

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

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in 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.

L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.

Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.

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

	Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva. <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>
GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.

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

COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AXA ROBOTECH	1,50%	42,50%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD MINING	1,75%	55,25%	NO
BMO REAL ESTATE SECURITIES	1,50%	51,00%	SI
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	0,80%	0,00%	NO
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	1,50%	46,75%	NO
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	1,20%	53,13%	SI
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	1,50%	46,75%	NO
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	1,60%	51,00%	NO
PARVEST SMART FOOD	1,75%	51,00%	NO
PICTET DIGITAL	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. CLEAN ENERGY	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. SECURITY	1,20%	0,00%	NO
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	0,75%	0,00%	NO
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	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.

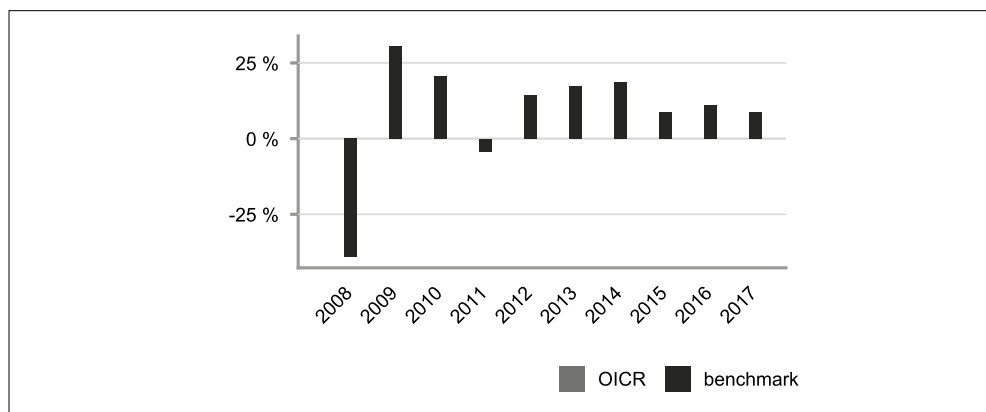
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

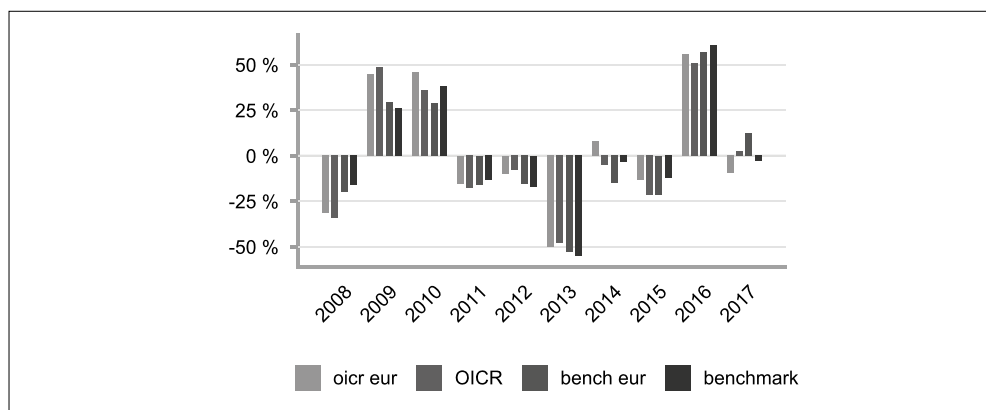
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

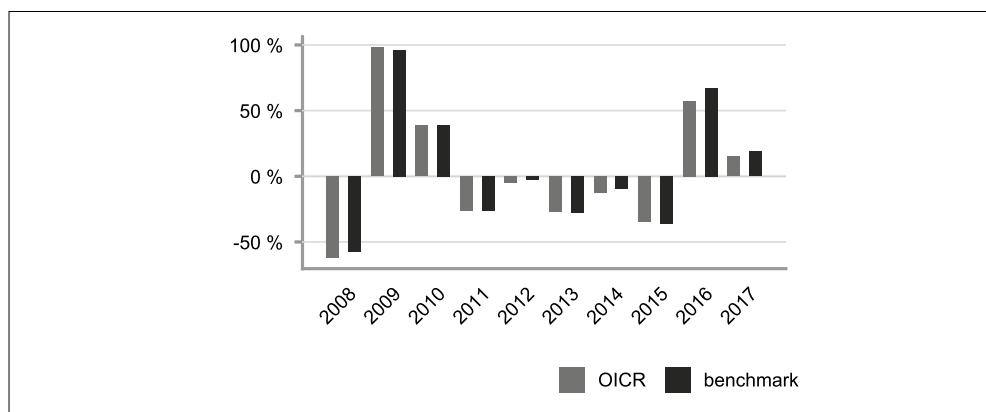
AXA ROBOTECH



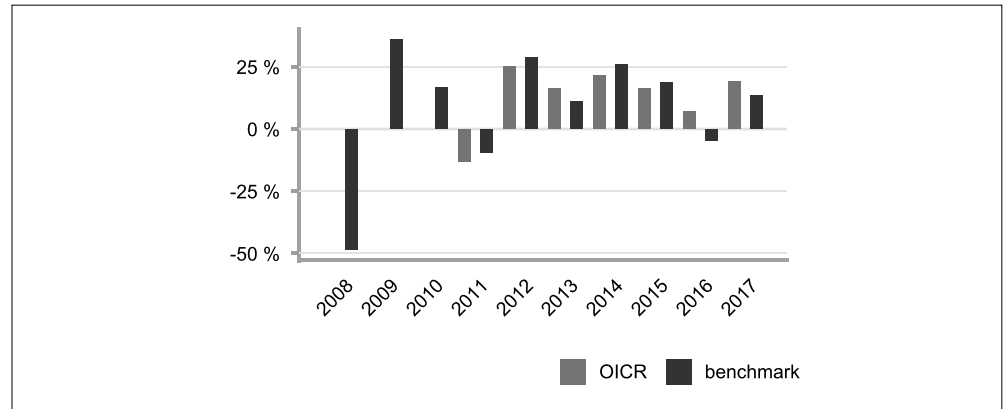
BLACKROCK WORLD GOLD



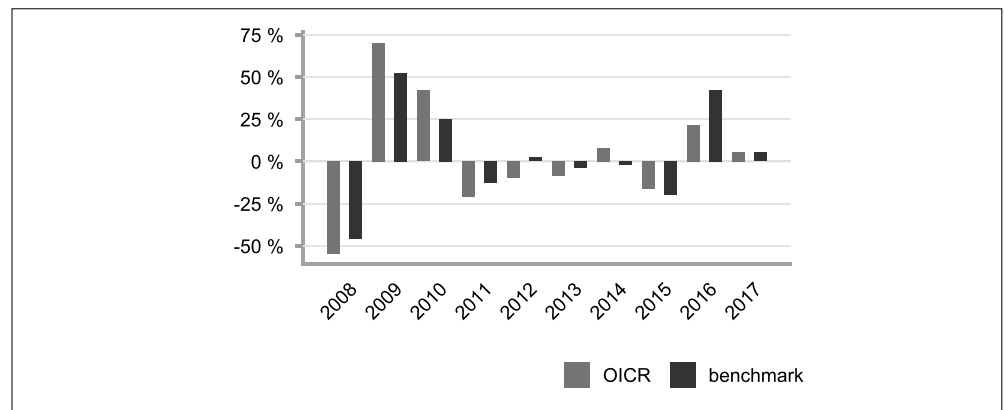
BLACKROCK WORLD MINING



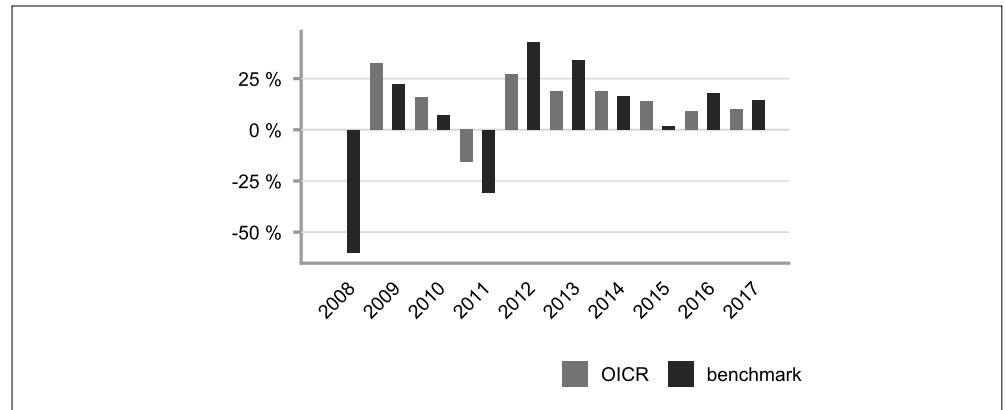
BMO REAL ESTATE SECURITIES



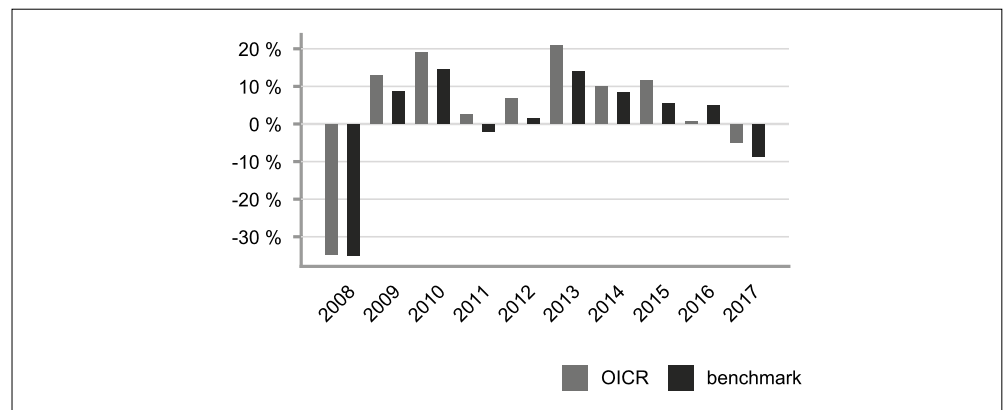
CARMIGNAC COMMODITIES



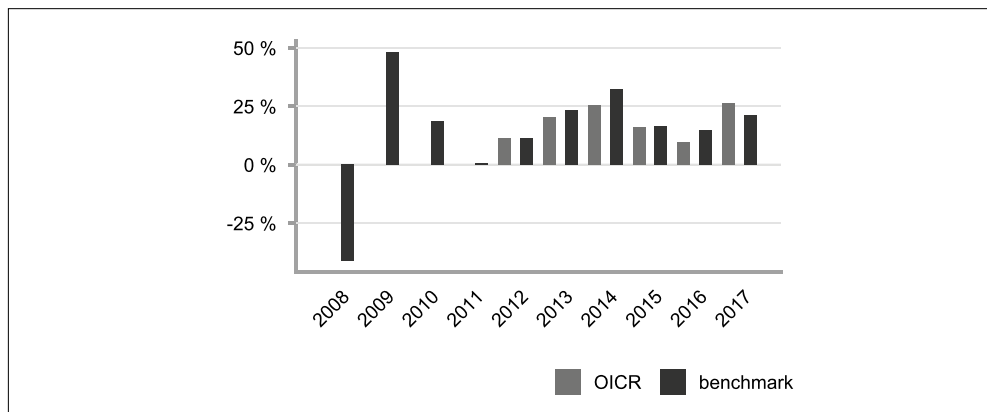
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES



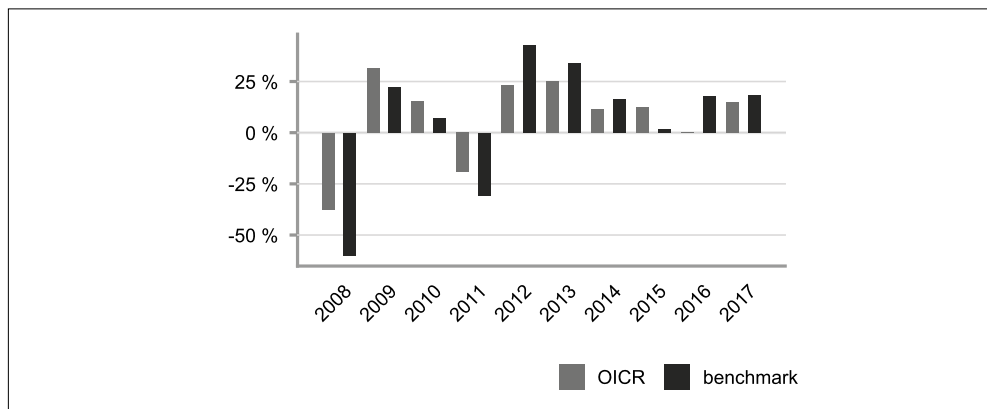
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE



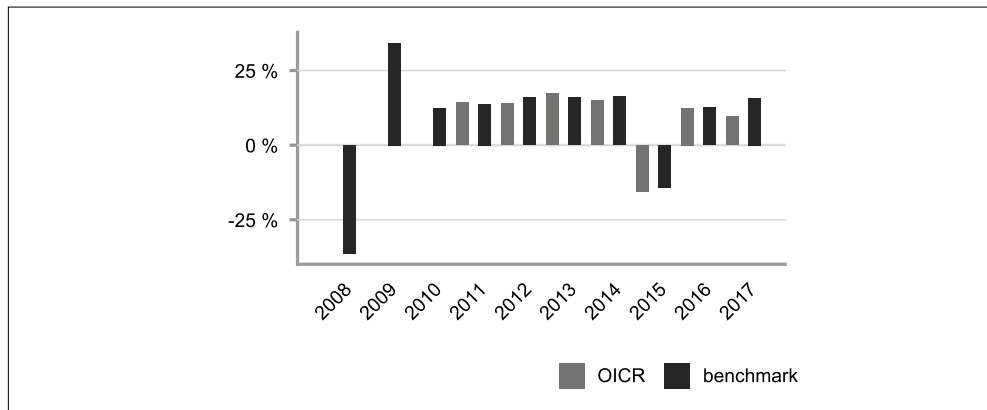
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY



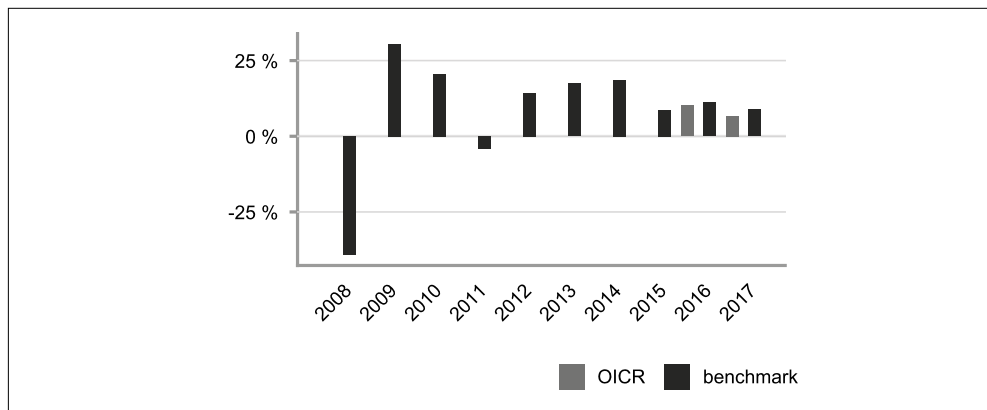
JUPITER GLOBAL FINANCIALS



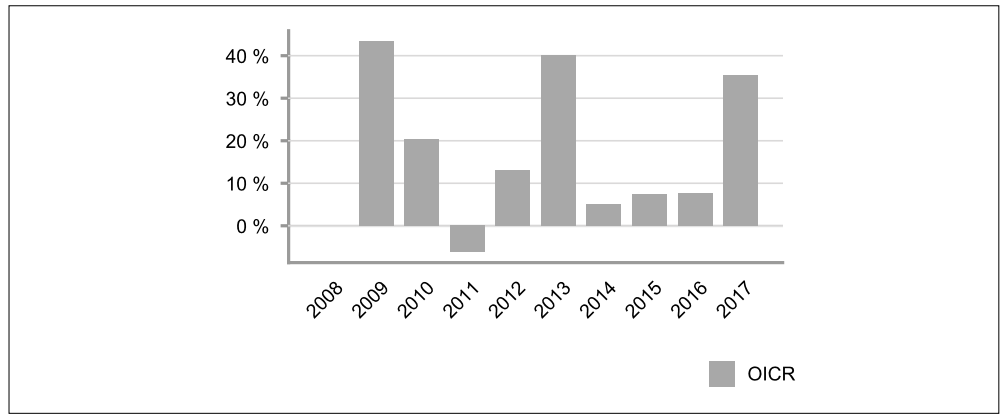
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE



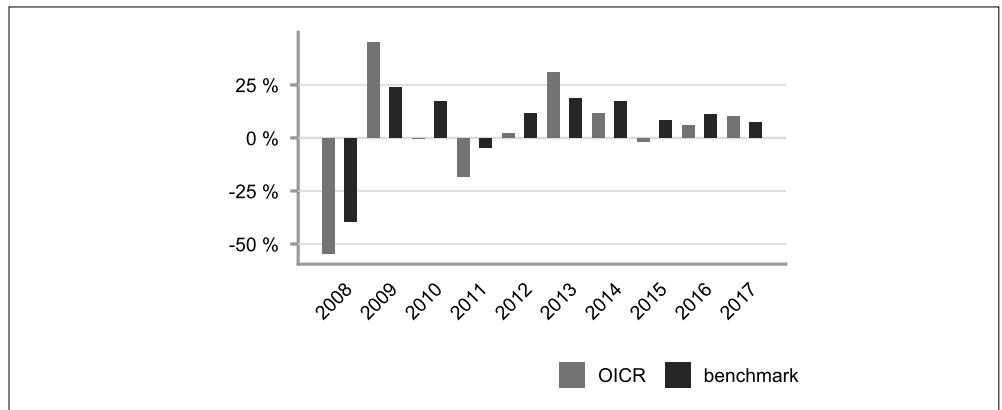
PARVEST SMART FOOD



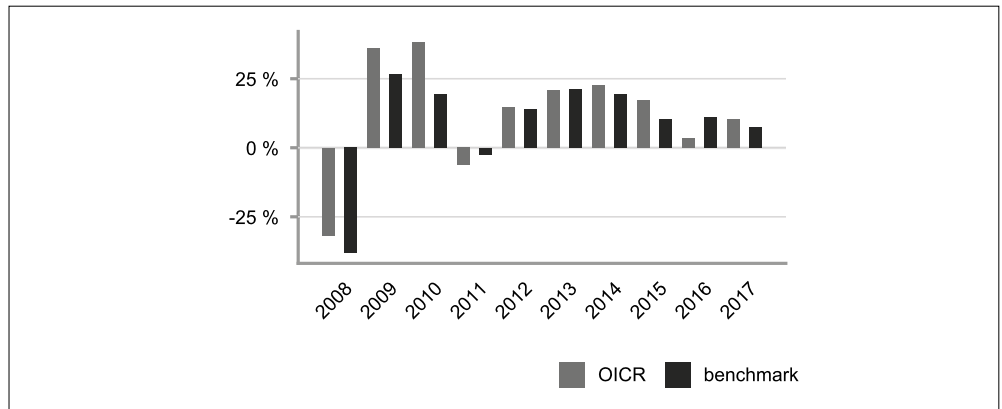
PICTET DIGITAL



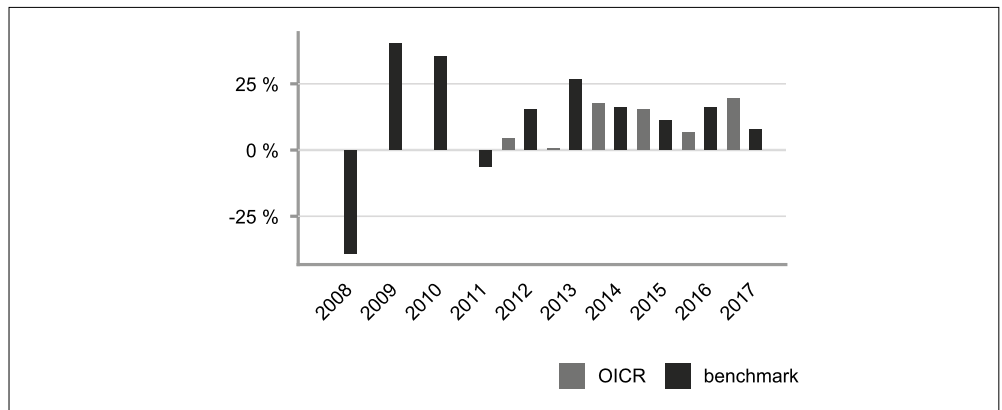
PICTET IST. CLEAN ENERGY



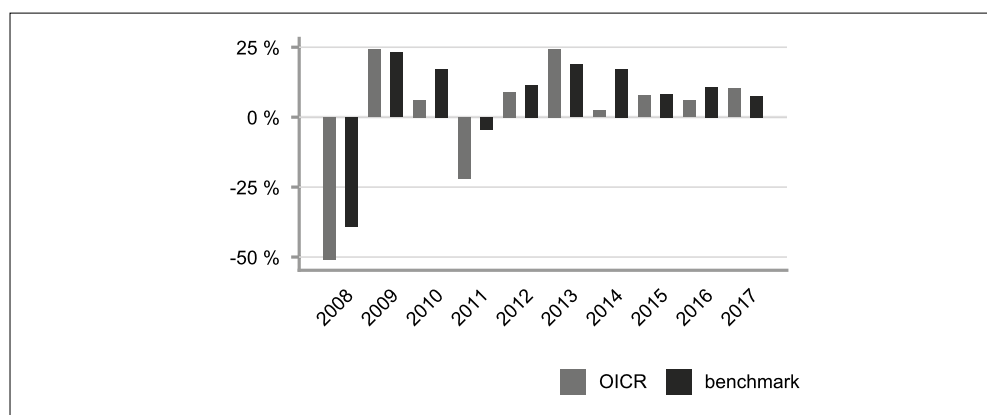
PICTET IST. SECURITY



THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES



VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER



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		
	2015	2016	2017
AXA ROBOTECH	-	2,70%	3,44%
BLACKROCK WORLD GOLD	3,79%	3,78%	3,80%
BLACKROCK WORLD MINING	3,79%	3,79%	3,80%
BMO REAL ESTATE SECURITIES	4,75%	4,29%	3,95%
CARMIGNAC COMMODITIES	3,87%	3,86%	4,09%
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	3,86%	3,77%	3,79%
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	3,92%	3,95%	3,97%
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	3,94%	3,95%	3,94%
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	3,81%	3,72%	3,72%
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	3,78%	3,78%	3,73%
PARVEST SMART FOOD	3,56%	3,17%	4,03%
PICTET DIGITAL	3,95%	3,96%	3,96%
PICTET IST. CLEAN ENERGY	3,91%	3,92%	3,91%
PICTET IST. SECURITY	3,88%	3,92%	3,91%
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	3,70%	3,70%	3,64%
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	3,83%	3,86%	3,84%

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="667 230 1273 315"> <tr> <td data-bbox="673 230 1267 271" style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="673 271 1267 315" style="text-align: center;">62,07%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	62,07%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
62,07%			

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	--

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

BILANCIATI _U02B_CL361

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

BILANCIATI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BL GLOBAL 75	LU0048293368	Comparto di SICAV lussemburghese	820
DORVAL CONVICTIONS	FR0010565457	Fondo comune francese	821
JANUS BALANCED	IE0004445015	Comparto di SICAV irlandese	288
JPM GLOBAL BALANCED	LU0070212591	Comparto di SICAV lussemburghese	273
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	AT0000A1VG68	Fondo comune austriaco	822

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL361

Valuta: Euro/Dollari USA.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
DORVAL CONVICTIONS	DJ Euro Stoxx Equity 50%; EONIA 5d. Rate 50%
JANUS BALANCED	Barclays US-Aggregate Bond 45%; S&P 500 Equity 55%
JPM GLOBAL BALANCED	JPM Global Government Bond (Eur Hdg) 40%; JPM Euro 1 Month Cash 10%; MSCI USA Equity 15%; MSCI Emerging Markets Equity 4%; MSCI Japan Equity 6%; MSCI Europe Equity 25%
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	MSCI Emerging Markets Equity 5%; MSCI World Equity (USD) 40%; MSCI Europe SMID Cap Equity 5%; JPM US Government 1-10 Y Bond 10%; IBOXX Euro Non-Financials Bond 20%; JPM EMU Government I.G. 1-10 Y Bond 20%

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA
BL GLOBAL 75	7,39%

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 546 1460 936"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BL GLOBAL 75</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DORVAL CONVICTIONS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JANUS BALANCED</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BL GLOBAL 75	20 anni	DORVAL CONVICTIONS	20 anni	JANUS BALANCED	20 anni	JPM GLOBAL BALANCED	20 anni	RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
BL GLOBAL 75	20 anni													
DORVAL CONVICTIONS	20 anni													
JANUS BALANCED	20 anni													
JPM GLOBAL BALANCED	20 anni													
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	20 anni													
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1317 1460 1709"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BL GLOBAL 75</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>DORVAL CONVICTIONS</td> <td>alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS BALANCED</td> <td>alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE</td> <td>medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BL GLOBAL 75	medio alto	DORVAL CONVICTIONS	alto	JANUS BALANCED	alto	JPM GLOBAL BALANCED	medio alto	RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
BL GLOBAL 75	medio alto													
DORVAL CONVICTIONS	alto													
JANUS BALANCED	alto													
JPM GLOBAL BALANCED	medio alto													
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	medio alto													
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>												

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo Benchmark.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
DORVAL CONVICTIONS	contenuto
JANUS BALANCED	contenuto
JPM GLOBAL BALANCED	contenuto
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Bilanciati

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 almeno una volta l'anno, 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.

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

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

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.

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

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

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

GARANZIE

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,603%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

(2) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

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 50,00 Euro.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta all'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% 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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BL GLOBAL 75	1,25%	51,00%	NO
DORVAL CONVICTIONS	0,80%	0,00%	SI
JANUS BALANCED	1,75%	36,43%	NO
JPM GLOBAL BALANCED	1,45%	51,00%	NO
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	0,63%	0,00%	NO

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

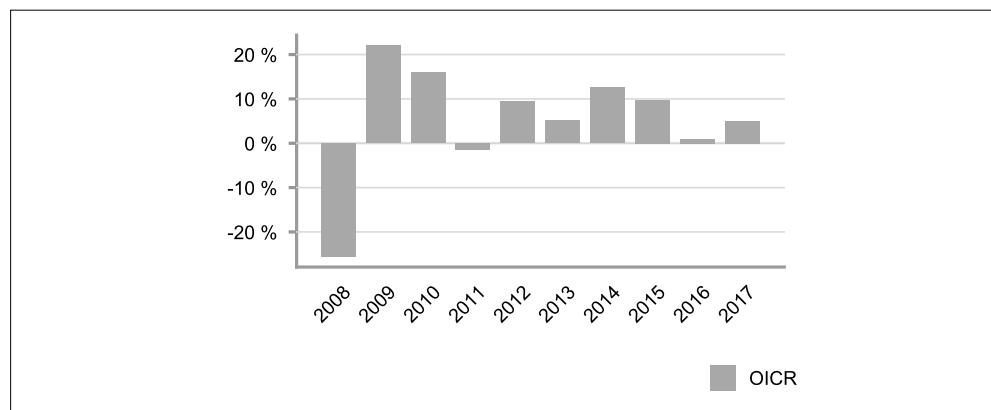
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

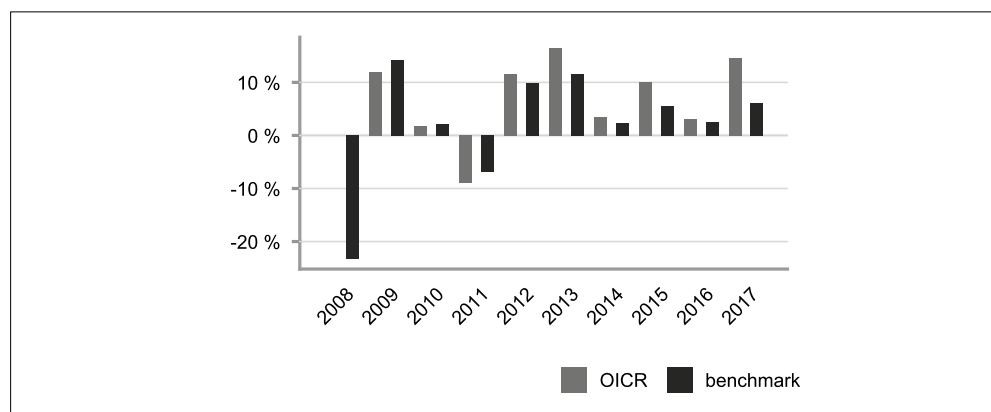
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

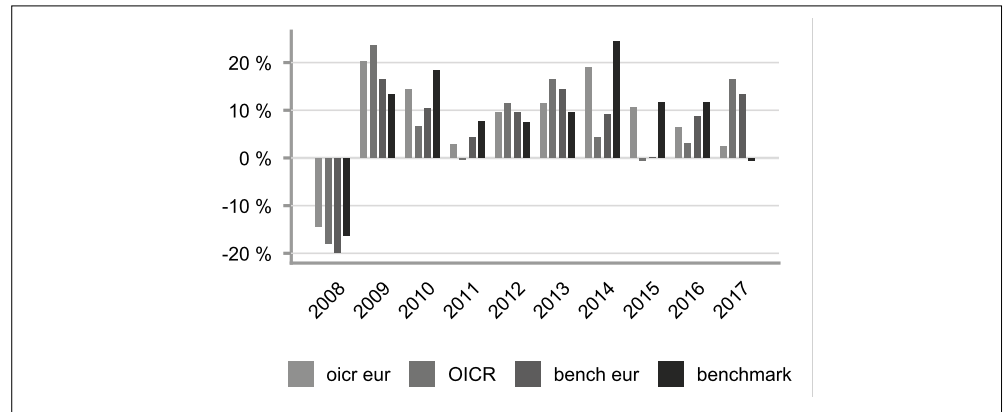
BL GLOBAL 75



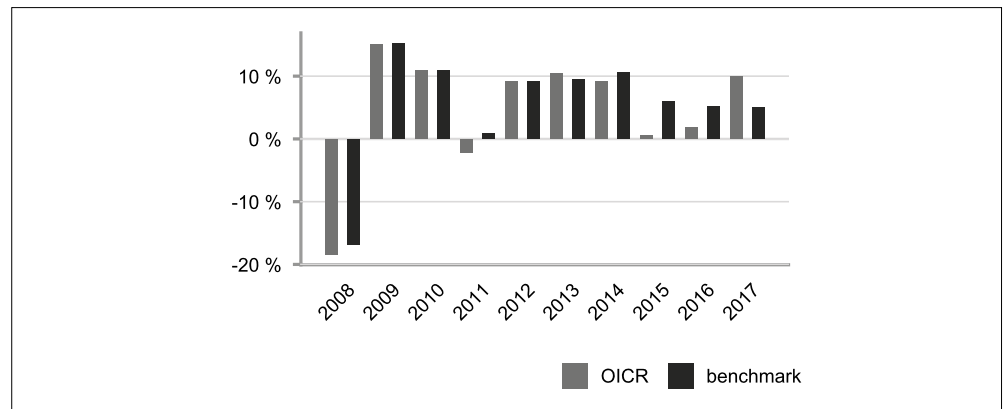
DORVAL CONVICTIONS



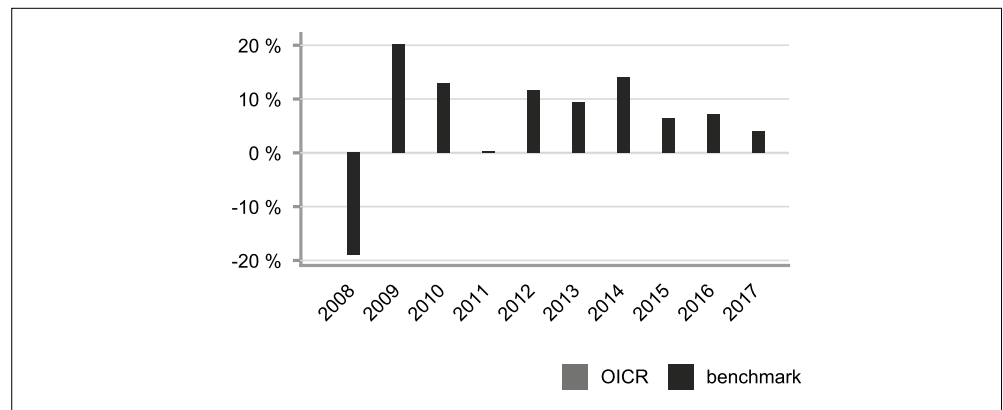
JANUS BALANCED



JPM GLOBAL BALANCED



RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE



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		
		2015	2016	2017
	BL GLOBAL 75	3,22%	3,23%	3,27%
	DORVAL CONVICTIONS	5,25%	4,05%	6,17%
	JANUS BALANCED	3,83%	4,11%	3,83%
	JPM GLOBAL BALANCED	3,41%	3,41%	3,41%
	RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	2,50%	2,50%	3,13%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:		
	<table border="1"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>59,05%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	59,05%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
59,05%			

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI_OBBLIGAZIONARI_U02B_CL362

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

FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI

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
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	LU0746604288	Comparto di SICAV lussemburghese	775
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	LU0278453476	Comparto di SICAV lussemburghese	293
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	LU0438336421	Comparto di SICAV lussemburghese	428
BL GLOBAL 30	LU0048292394	Comparto di SICAV lussemburghese	823
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	LU0151324422	Comparto di SICAV lussemburghese	776
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	LU0514679652	Comparto di SICAV lussemburghese	777
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	LU0970532437	Comparto di SICAV lussemburghese	742
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	IE00B5B5L056	Comparto di SICAV irlandese	393

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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL362

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte 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
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	2,03%
BL GLOBAL 30	3,01%
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	1,62%
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	1,21%
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	2,68%
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	2,30%

L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.

Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	EONIA 7d. Rate
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	EONIA 7d. Rate

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	20 anni
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	20 anni
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	20 anni
BL GLOBAL 30	20 anni
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	20 anni
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	20 anni
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	20 anni
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	20 anni

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 517 1465 1084"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES</td> <td>medio basso</td> </tr> <tr> <td>BL GLOBAL 30</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO UNCONSTRAINED BOND</td> <td>medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	medio	BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	medio	BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	medio basso	BL GLOBAL 30	medio	CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	medio	JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	medio	LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	medio	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																			
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	medio																			
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	medio																			
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	medio basso																			
BL GLOBAL 30	medio																			
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	medio																			
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	medio																			
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	medio																			
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	medio																			
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1570 1465 1767"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES</td> <td>rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</td> <td>rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	rilevante	JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	rilevante												
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																			
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	rilevante																			
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	rilevante																			
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, 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. 																			

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,610%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	1,00%	51,00%	NO
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	1,00%	55,25%	NO
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	0,60%	0,00%	NO
BL GLOBAL 30	1,25%	51,00%	NO
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	1,00%	51,00%	SI
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	1,00%	51,00%	SI
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	0,48%	0,00%	SI
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	1,80%	37,78%	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

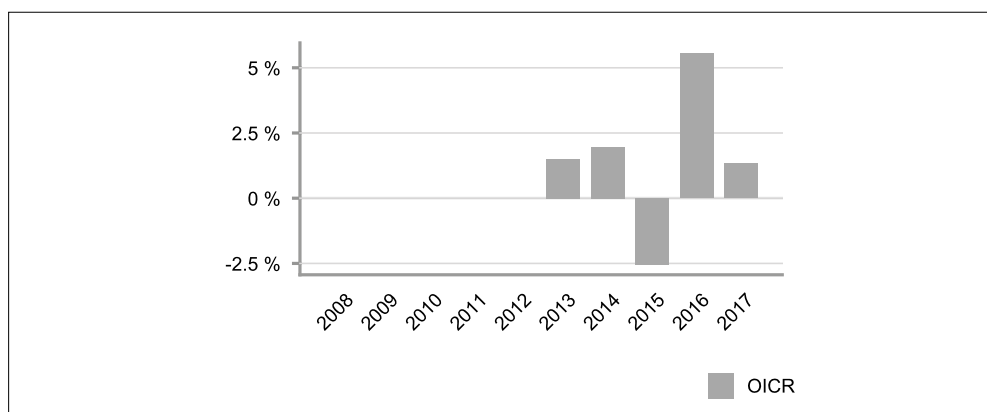
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

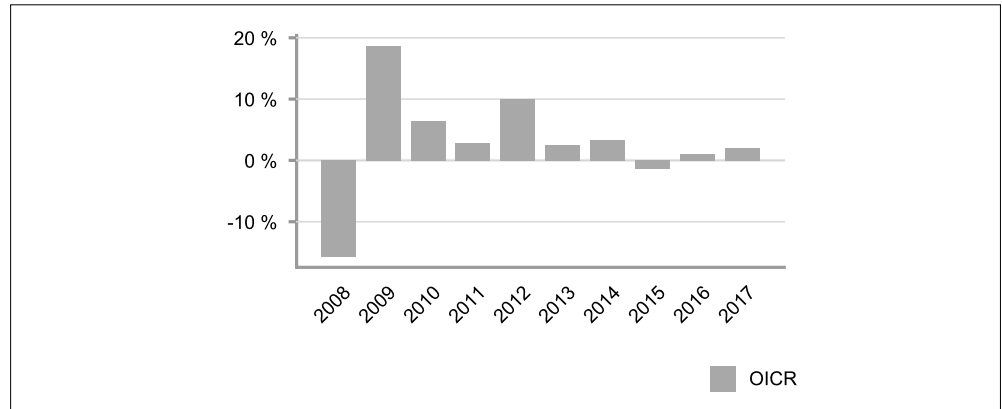
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

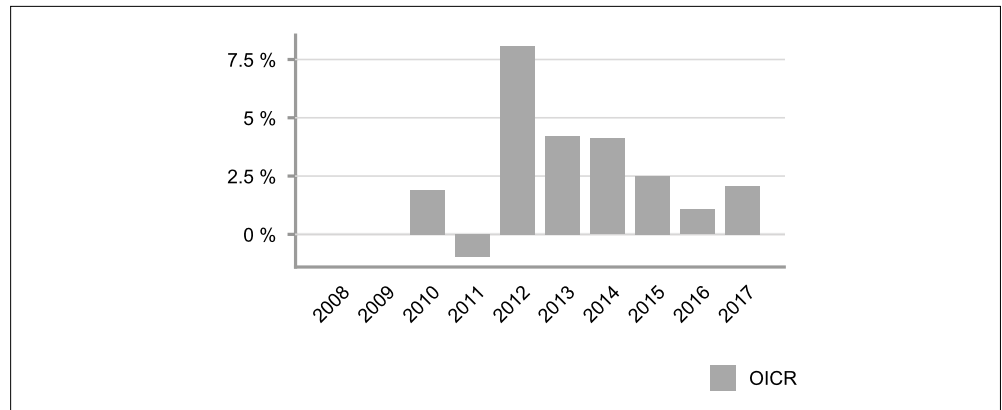
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS



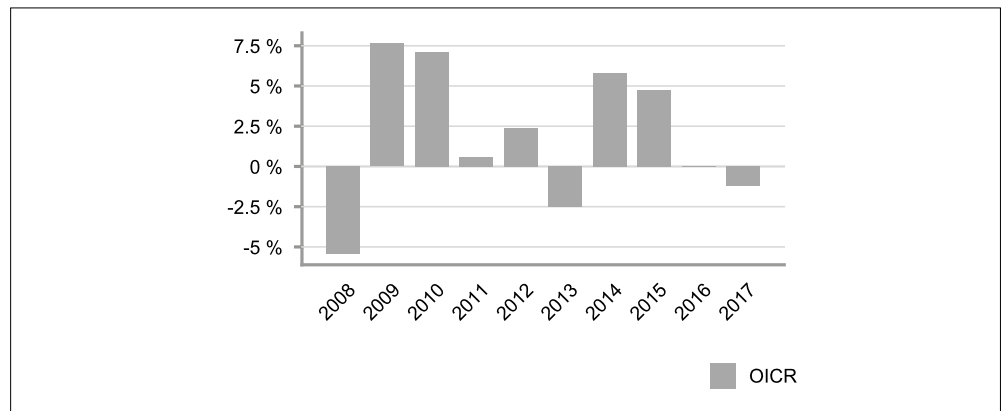
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES



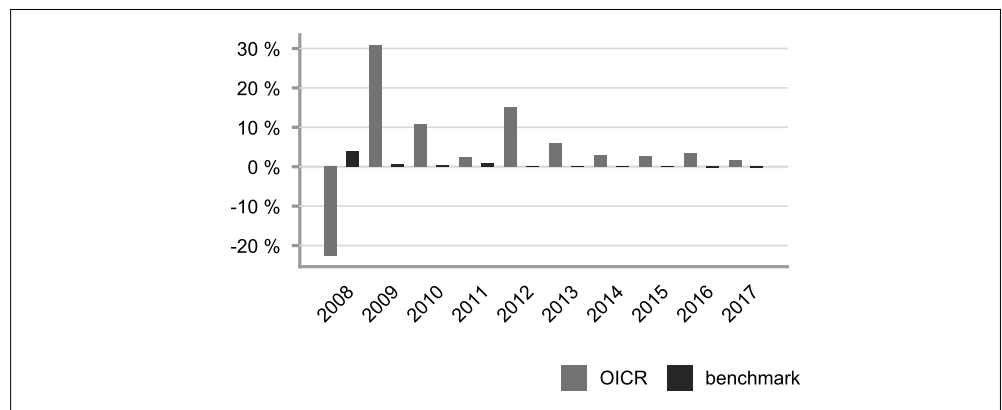
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES



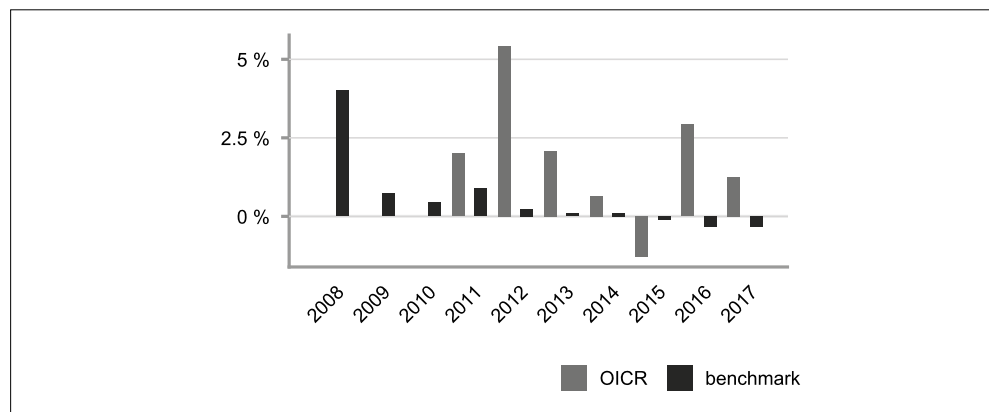
BL GLOBAL 30



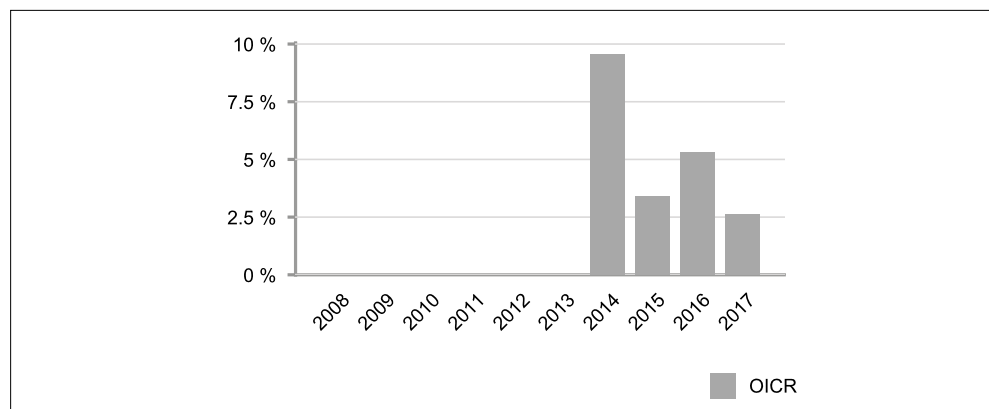
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES



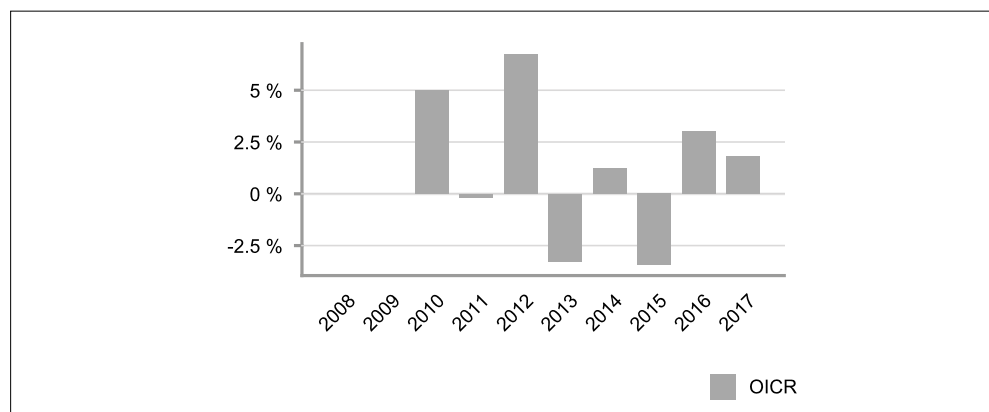
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND



LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE



PIMCO UNCONSTRAINED BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2015	2016	2017
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	3,15%	3,16%	3,26%
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	3,17%	3,16%	3,18%
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	3,36%	3,34%	3,36%
BL GLOBAL 30	3,23%	3,23%	3,28%
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	3,79%	3,52%	3,88%
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	3,19%	3,23%	3,63%
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	3,51%	4,05%	3,25%
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	3,62%	3,62%	3,62%

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
59,05%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
 L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Obbligazionari" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI DINAMICI_U02B_CL363

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

FLESSIBILI DINAMICI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
ALLIANZ DYNAMIC 50	LU1093406269	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	388
AXA OPTIMAL INCOME	LU0184634821	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	426
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	LU0465917473	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	824
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	LU0212925753	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	778
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	LU1271725365	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	779
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo comune di diritto francese	246
DNCA INVEST EVOLUTIF	LU0284394664	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	780
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	LU0599946893	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	371
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	LU0432616737	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	387
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	LU0243957239	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	390
JPM GLOBAL INCOME	LU0740858229	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	373
M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	LU1582988058	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	634
M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	LU1582984818	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	635

	<table border="1"> <tr> <td>NORDEA STABLE RETURN</td> <td>LU0227384020</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>336</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</td> <td>AT0000A0SDZ3</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>781</td> </tr> </table>	NORDEA STABLE RETURN	LU0227384020	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	336	RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	AT0000A0SDZ3	Fondo comune di diritto austriaco	781
NORDEA STABLE RETURN	LU0227384020	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	336						
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	AT0000A0SDZ3	Fondo comune di diritto austriaco	781						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Life S.p.A.								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL363</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus: <table border="1"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>U02C</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>U02B</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta. La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/ del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione. 	TARIFFA	BONUS SUI PREMI	U02C	3%	U02B	0%		
TARIFFA	BONUS SUI PREMI								
U02C	3%								
U02B	0%								

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte 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
AXA OPTIMAL INCOME	7,77%
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	7,44%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	5,88%
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	4,36%
M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	7,48%
M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	7,69%
NORDEA STABLE RETURN	3,85%
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	4,86%

L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.

Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ALLIANZ DYNAMIC 50	Barclays Euro-Aggregate Bond 50%; MSCI World Equity (EUR) 50%
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	16% Citigroup World Government Non-USD Bond; 24% BofA ML 5 y US Treasury Bond; 24% FTSE World Ex US Equity; 36% S&P 500 Equity
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	75% Barclays Pan European Aggregate Index, 25% l'MSCI Europe Index
CARMIGNAC PATRIMOINE	50% Citigroup World Government Bond; 50% MSCI AC World Equity (USD)
DNCA INVEST EVOLUTIF	10% EONIA 5d. Rate; 30% Euro MTS 1-3y. Bond; 60% DJ Euro Stoxx 50 Equity
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	JPM Europe Government Bond 40%; MSCI World Equity (Eur Hdg) 60%
JPM GLOBAL INCOME	MSCI World Equity (Eur Hdg) 35%; Barclays Global Credit Bond (Euro Hdg) 25%; Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg) 40%

ORIZZONTE
TEMPORALE
D'INVESTIMENTO
CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
ALLIANZ DYNAMIC 50	20 anni
AXA OPTIMAL INCOME	20 anni
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	20 anni
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	20 anni
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	20 anni
CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni
DNCA INVEST EVOLUTIF	20 anni
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	20 anni
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	20 anni
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	20 anni
JPM GLOBAL INCOME	20 anni
M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	20 anni
M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	20 anni
NORDEA STABLE RETURN	20 anni
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto

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

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

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		ALLIANZ DYNAMIC 50	medio alto
		AXA OPTIMAL INCOME	medio alto
		AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	medio alto
		BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	medio alto
		BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	medio alto
		CARMIGNAC PATRIMOINE	medio alto
		DNCA INVEST EVOLUTIF	alto
		DWS CONCEPT KALDEMORGEN	medio alto
		INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	medio alto
		INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	medio alto
		JPM GLOBAL INCOME	medio alto
		M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	medio alto
		M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	medio alto
		NORDEA STABLE RETURN	medio alto
		RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	medio alto
Scostamento dal Benchmark	Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.		
	<p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p>		
		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		ALLIANZ DYNAMIC 50	rilevante
		BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	rilevante
		BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	contenuto
		CARMIGNAC PATRIMOINE	contenuto
		DNCA INVEST EVOLUTIF	contenuto
		INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	contenuto
		JPM GLOBAL INCOME	contenuto

<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"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,640%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p>			
<p>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.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p>		

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ALLIANZ DYNAMIC 50	0,60%	0,00%	NO
AXA OPTIMAL INCOME	1,95%	64,08%	SI
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	0,60%	0,00%	NO
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	1,50%	55,25%	NO
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	0,65%	0,00%	NO
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
DNCA INVEST EVOLUTIF	2,00%	42,50%	SI
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	1,50%	42,50%	SI
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	1,25%	46,75%	NO
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	1,25%	46,75%	NO
JPM GLOBAL INCOME	1,25%	51,00%	NO
M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO
M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	1,50%	51,85%	NO
NORDEA STABLE RETURN	1,50%	43,91%	NO
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	0,90%	0,00%	SI

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

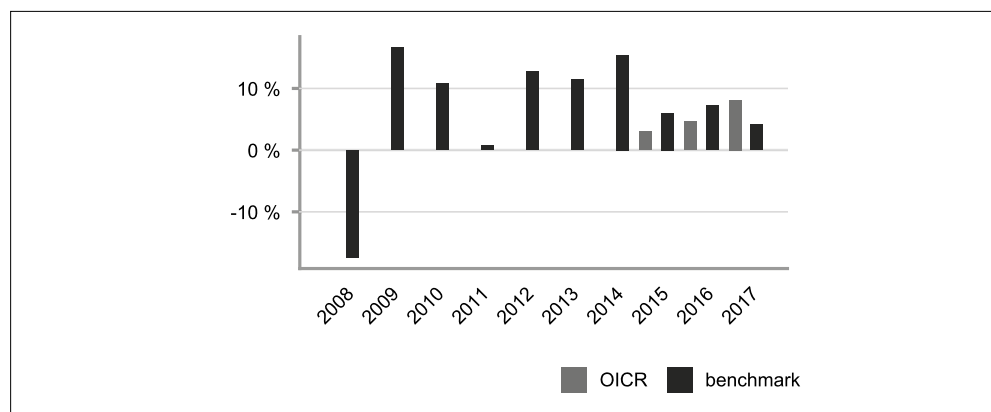
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

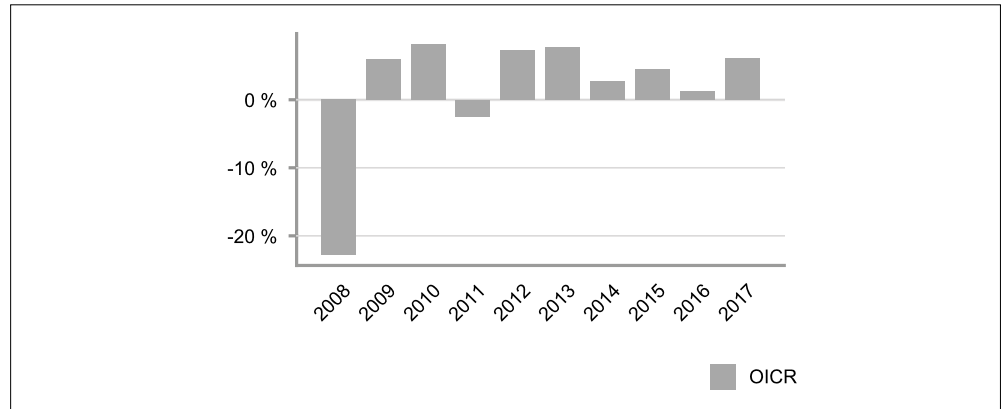
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

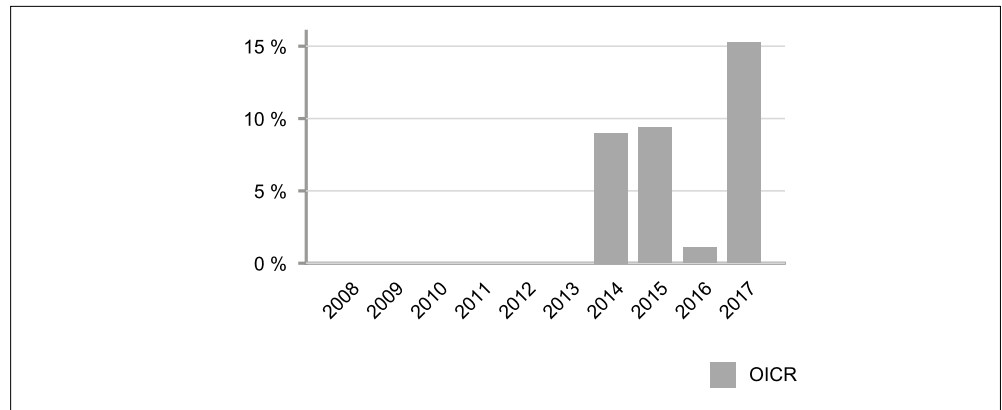
ALLIANZ DYNAMIC 50



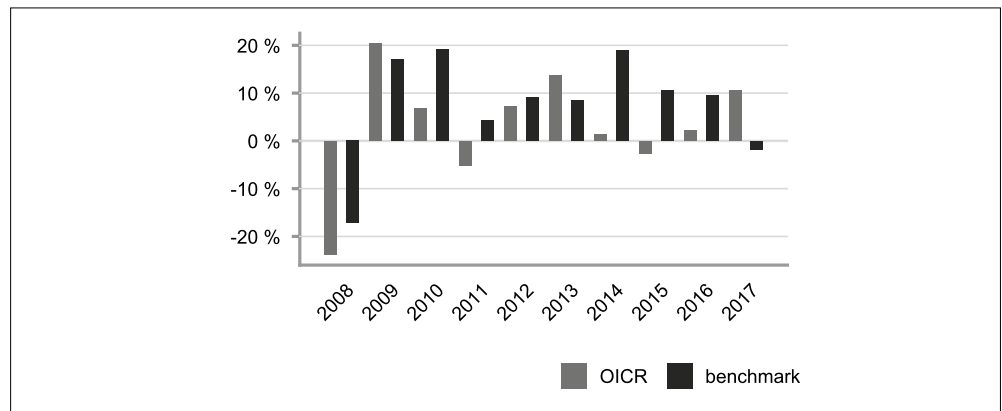
AXA OPTIMAL INCOME



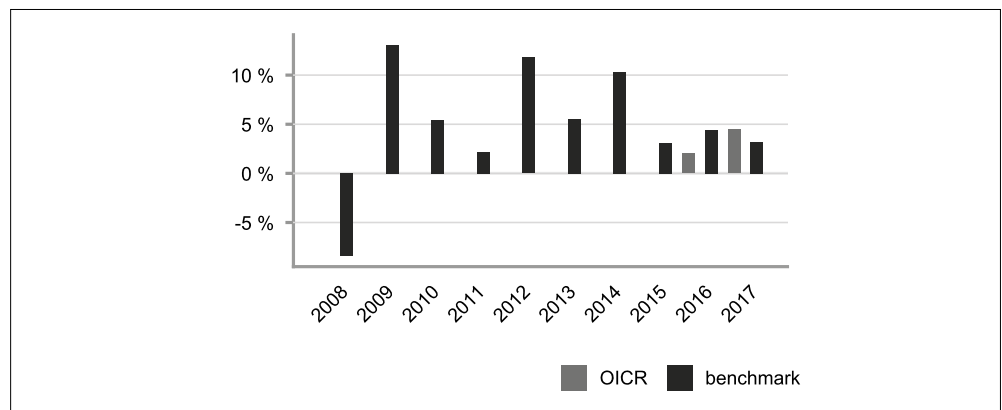
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME



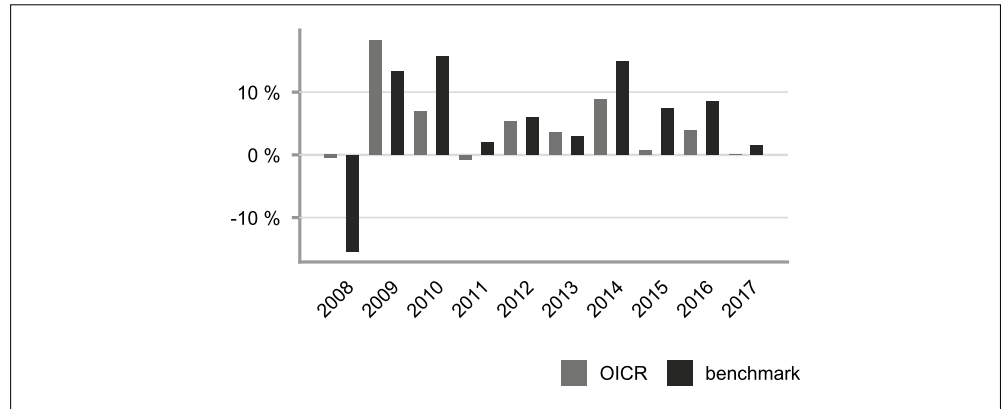
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION



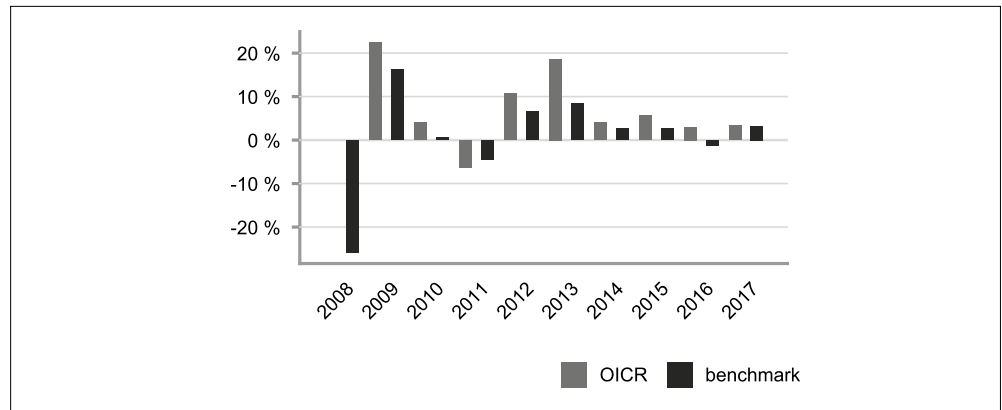
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES



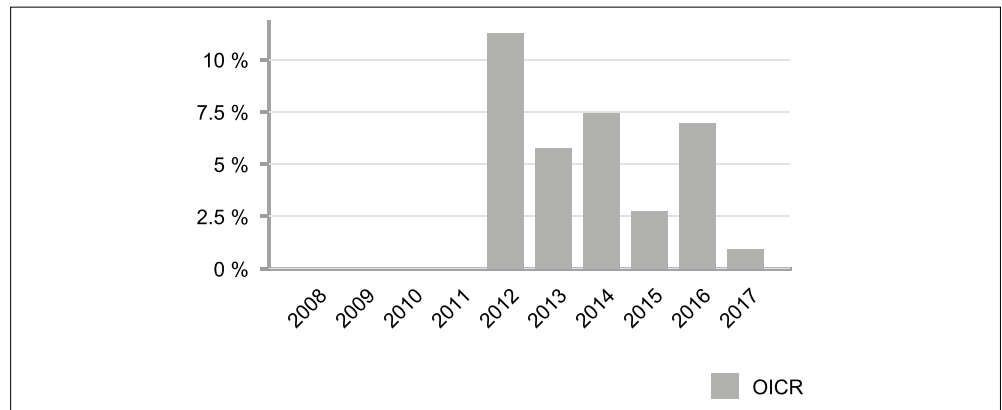
CARMIGNAC PATRIMOINE



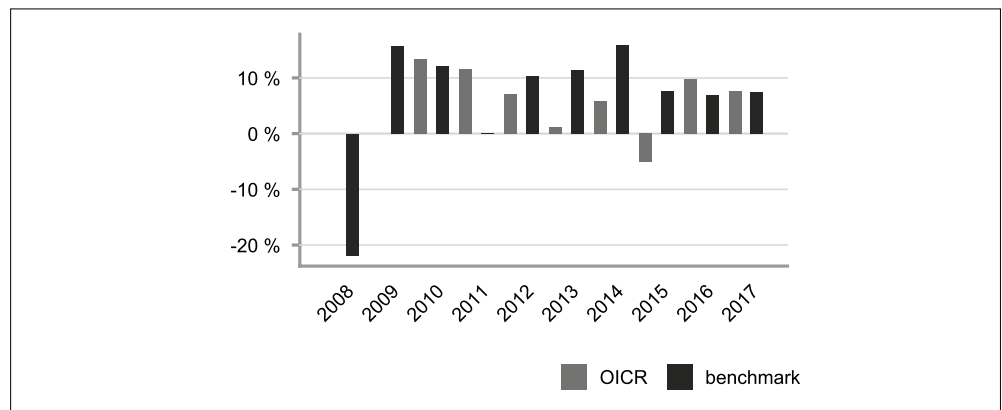
DNCA INVEST EVOLUTIF



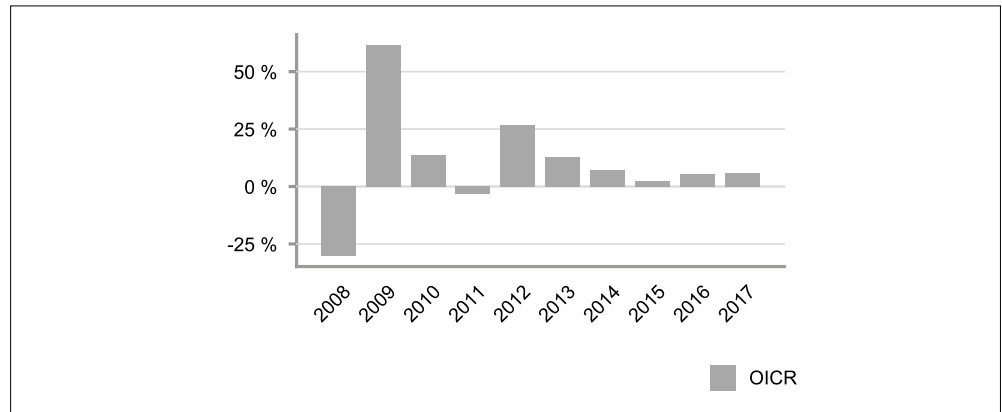
DWS CONCEPT KALDEMORGEN



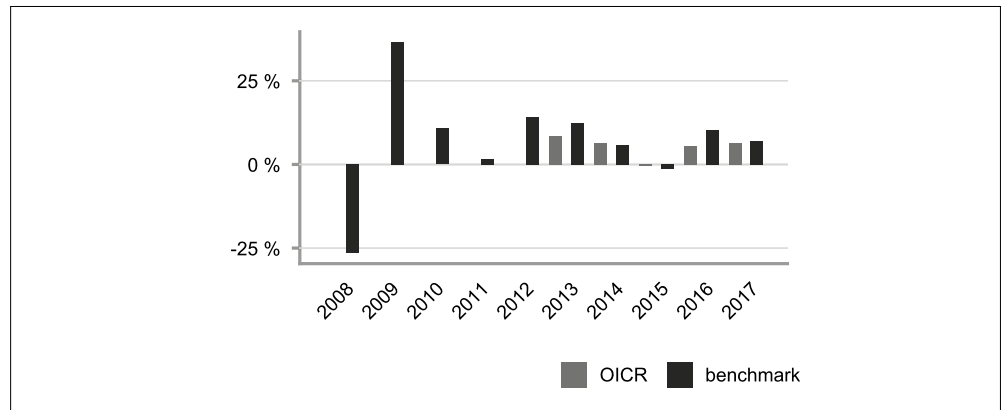
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION



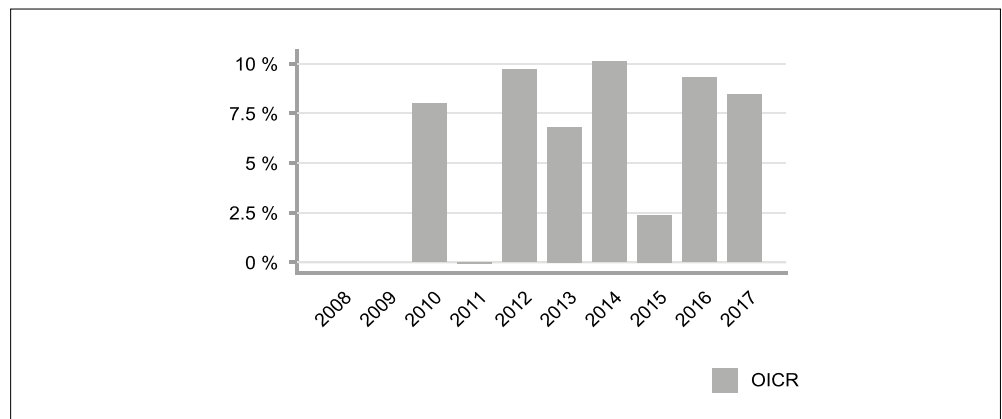
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME



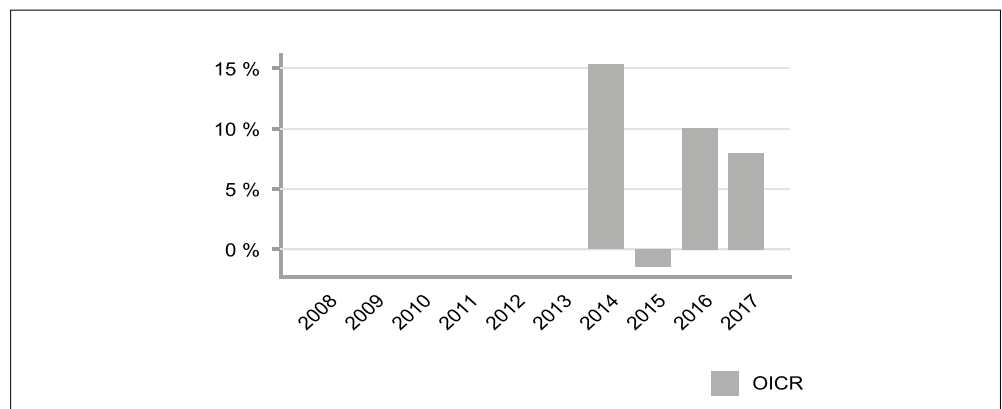
JPM GLOBAL INCOME



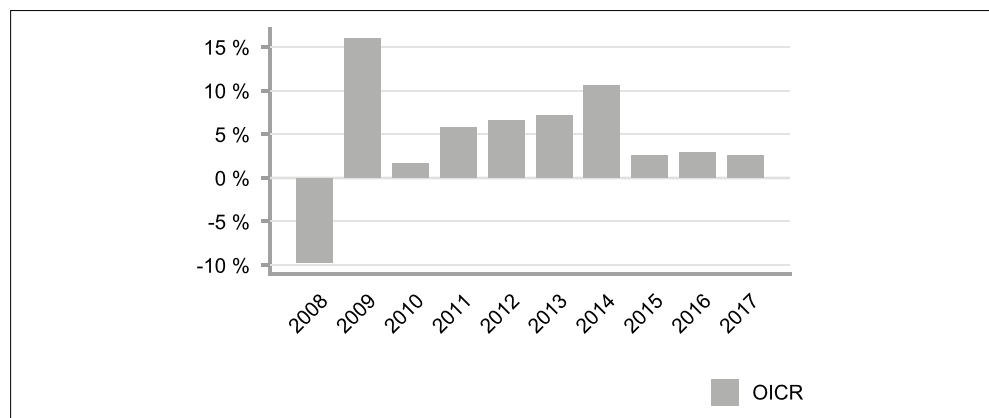
M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION



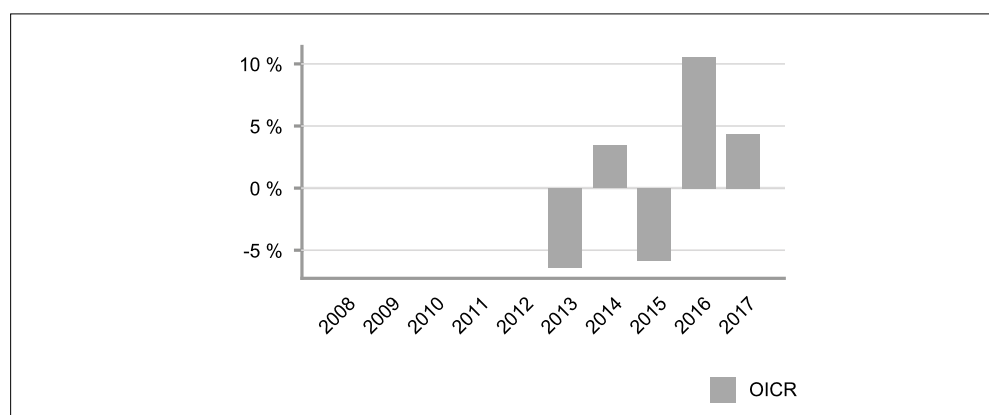
M&G (LUX) INCOME ALLOCATION



NORDEA STABLE RETURN



RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2015	2016	2017
ALLIANZ DYNAMIC 50	3,29%	3,39%	3,40%
AXA OPTIMAL INCOME	3,99%	3,45%	4,30%
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	3,26%	3,35%	3,35%
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	3,43%	3,44%	3,45%
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	3,43%	3,49%	3,46%
CARMIGNAC PATRIMOINE	3,54%	3,65%	3,64%
DNCA INVEST EVOLUTIF	3,80%	3,65%	3,66%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	3,85%	4,57%	4,44%

	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	3,55%	3,54%	3,55%
	INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	3,59%	3,54%	3,54%
	JPM GLOBAL INCOME	3,31%	3,28%	3,28%
	M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	-	-	2,50%
	M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	-	-	2,50%
	NORDEA STABLE RETURN	3,74%	3,63%	3,63%
	RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	3,67%	3,73%	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:		
	<table border="1"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">59,05%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	59,05%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
59,05%			

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Dinamici" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale

Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI_LONG SHORT_U02B_CL364

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

FLESSIBILI LONG SHORT

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 AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	LU0725892383	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	745
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	IE00B3T5WH77	Comparto di SICAV di diritto irlandese	738
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	LU0264598268	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	782
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	LU0490769915	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	386
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	LU1001747408	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	783
JUPITER EUROPA	LU0459992110	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	784
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	LU0995125803	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	785

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "absolute return".

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL364

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/ del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	2,24%
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	5,29%
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	3,32%
JUPITER EUROPA	6,07%
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	3,69%

L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.

Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	LIBOR 3m. Rate
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	LIBOR 1m. Rate

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	20 anni
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	20 anni
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	20 anni
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	20 anni
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	20 anni
JUPITER EUROPA	20 anni
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	20 anni

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 528 1466 981"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>JUPITER EUROPA</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN</td> <td>medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	medio alto	BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	medio	HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	medio alto	HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	medio	JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	medio alto	JUPITER EUROPA	medio alto	SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	medio alto																	
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	medio																	
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	medio alto																	
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	medio																	
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	medio alto																	
JUPITER EUROPA	medio alto																	
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	medio alto																	
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1514 1466 1711"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	Rilevante	JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	Rilevante										
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	Rilevante																	
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	Rilevante																	
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, 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. 																	

	<ul style="list-style-type: none"> • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>L'investimento in finanziari derivati può essere prevalente. 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. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato a perseguire l'obiettivo di investimento, ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	1,00%	0,00%	SI
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	1,50%	42,50%	SI
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	1,00%	0,00%	SI
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	1,00%	0,00%	SI
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	1,50%	51,00%	SI
JUPITER EUROPA	1,50%	46,75%	SI
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	0,75%	0,00%	SI

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

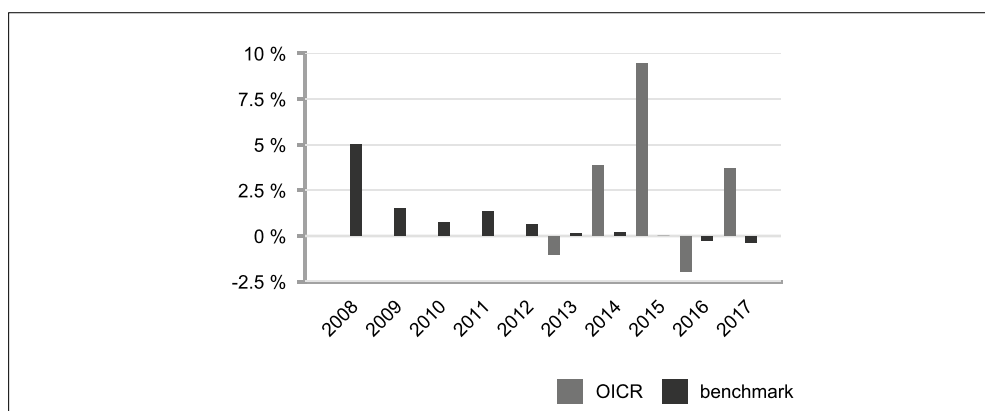
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

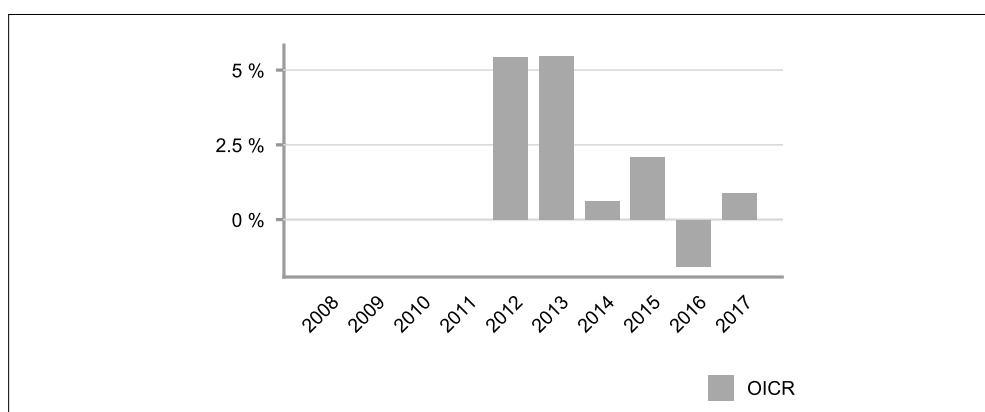
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

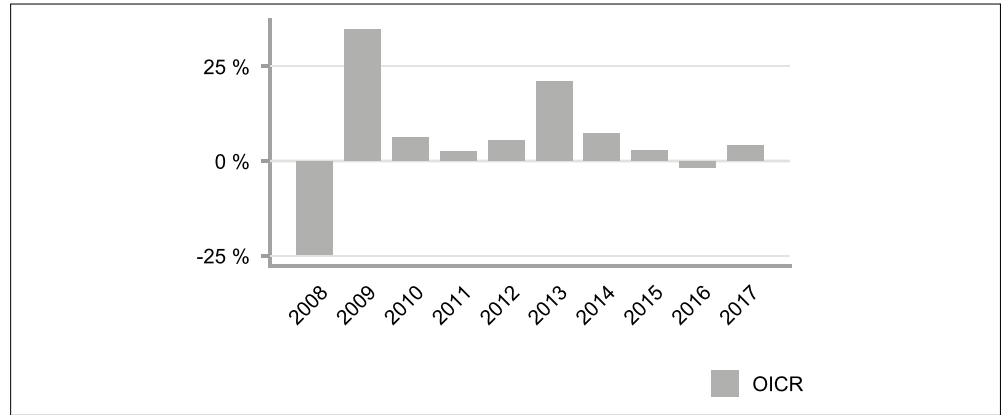
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR



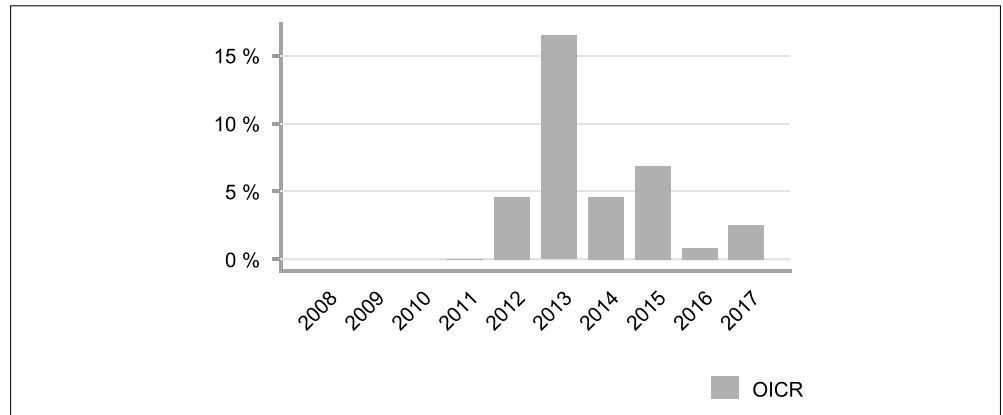
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY



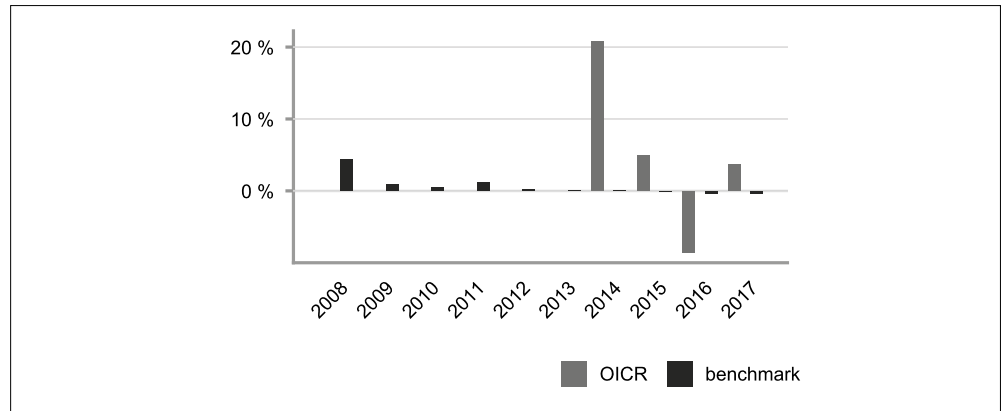
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN



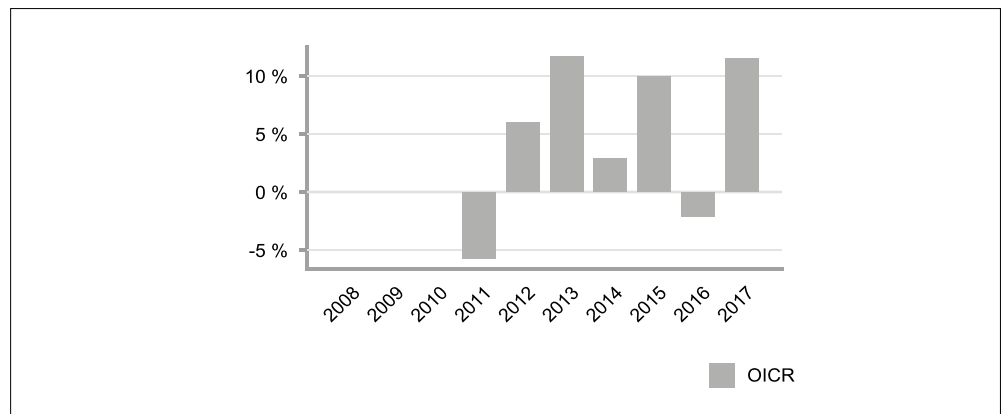
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN



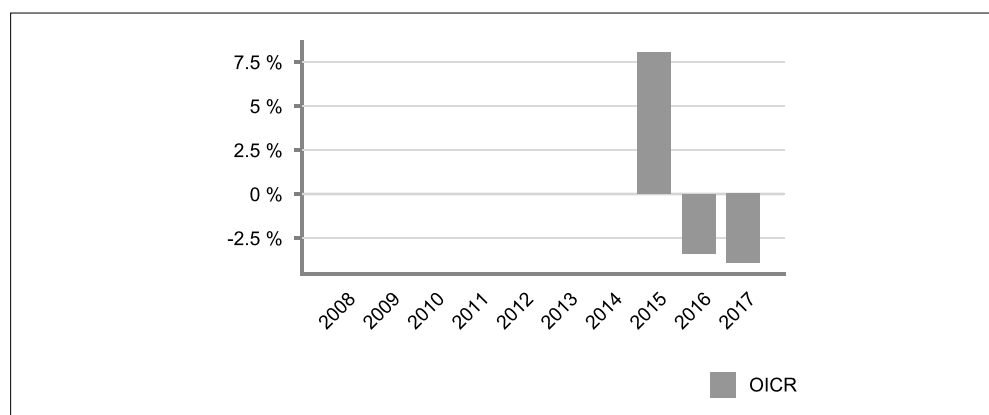
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA



JUPITER EUROPA



SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2015	2016	2017
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	5,54%	4,74%	3,96%
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	3,51%	3,47%	3,67%
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	4,47%	3,50%	4,19%
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	3,46%	4,62%	4,87%
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	4,52%	3,54%	3,54%
JUPITER EUROPA	3,68%	3,57%	3,57%
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	4,57%	3,57%	4,96%

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

59,05%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Long Short" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI_MODERATI_U02B_CL365

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
BNY GLOBAL REAL RETURN	IE00B4Z6HC18	Comparto di SICAV irlandese	311
DNCA EUROSE	LU0284394235	Comparto di SICAV lussemburghese	389
DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	Comparto di SICAV lussemburghese	251
ECHIQUEL ARTY	FR0010611293	Fondo comune di diritto francese	786
ECHIQUEL PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune di diritto francese	240
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	LU1004132566	Comparto di SICAV lussemburghese	299
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	LU1582982283	Comparto di SICAV lussemburghese	825
RAIFFEISEN DACHFONDS	AT0000707096	Fondo comune di diritto austriaco	283
TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	LU1093756242	Comparto di SICAV lussemburghese	697

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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL365

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
BNY GLOBAL REAL RETURN	4,44%
DWS ALPHA RENTEN	4,16%
ECHQUIER PATRIMOINE	2,78%
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	4,98%
TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	3,40%

L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.

Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
DNCA EUROSE	50% Euro MTS Global Bond; 50% DJ Euro Stoxx 50 Equity
ECHQUIER ARTY	EONIA 7d. Rate 25%; MSCI Europe Equity 25%; IBoxx Euro 3-5 y. Corporate Bond 50%
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	EURIBOR 3m. Rate
RAIFFEISEN DACHFONDS	JPM Euro Government Bond 80%; MSCI AC World Equity (USD) 20%

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BNY GLOBAL REAL RETURN	20 anni
DNCA EUROSE	20 anni
DWS ALPHA RENTEN	20 anni
ECHQUIER ARTY	20 anni
ECHQUIER PATRIMOINE	20 anni
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	20 anni
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	20 anni

		<table border="1"> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES</td> <td>20 anni</td> </tr> </table>	RAIFFEISEN DACHFONDS	20 anni	TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	20 anni																
RAIFFEISEN DACHFONDS	20 anni																					
TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	20 anni																					
PROFILO DI RISCHIO	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>rilevante</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER ARTY</td> <td>contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	DNCA EUROSE	rilevante	ECHIQUELIER ARTY	contenuto	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	rilevante	RAIFFEISEN DACHFONDS	contenuto										
	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																				
DNCA EUROSE	rilevante																					
ECHIQUELIER ARTY	contenuto																					
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	rilevante																					
RAIFFEISEN DACHFONDS	contenuto																					
	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNY GLOBAL REAL RETURN</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER ARTY</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER PATRIMOINE</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES</td> <td>medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BNY GLOBAL REAL RETURN	medio alto	DNCA EUROSE	medio alto	DWS ALPHA RENTEN	medio alto	ECHIQUELIER ARTY	medio alto	ECHIQUELIER PATRIMOINE	medio	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	medio alto	M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	medio alto	RAIFFEISEN DACHFONDS	medio	TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																					
BNY GLOBAL REAL RETURN	medio alto																					
DNCA EUROSE	medio alto																					
DWS ALPHA RENTEN	medio alto																					
ECHIQUELIER ARTY	medio alto																					
ECHIQUELIER PATRIMOINE	medio																					
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	medio alto																					
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	medio alto																					
RAIFFEISEN DACHFONDS	medio																					
TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	medio																					

<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"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		4,381%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>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.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p>		

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BNY GLOBAL REAL RETURN	1,50%	46,75%	NO
DNCA EUROSE	1,40%	42,50%	NO
DWS ALPHA RENTEN	1,35%	42,50%	NO
ECHQUIER ARTY	1,50%	38,25%	NO
ECHQUIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	1,40%	51,85%	NO
RAIFFEISEN DACHFONDS	0,40%	0,00%	NO
TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	2,55%	25,83%	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

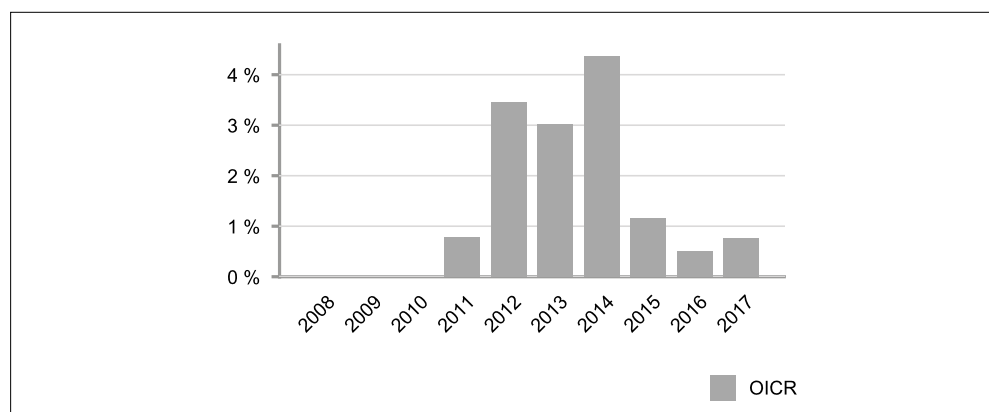
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

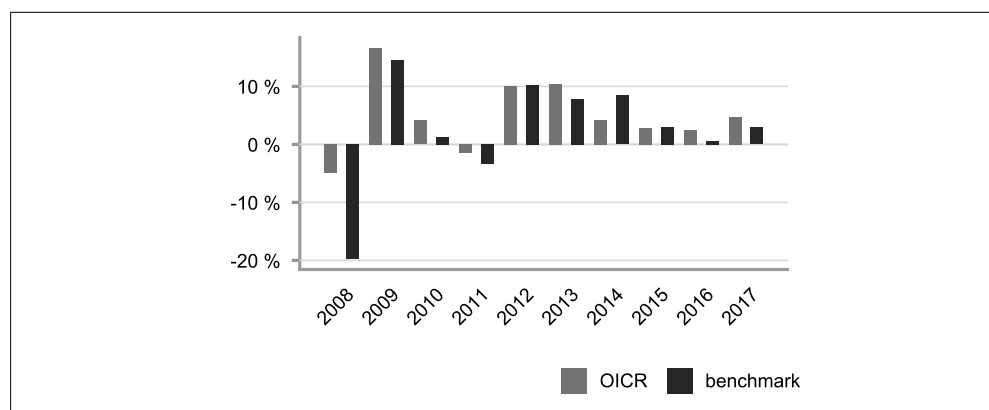
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

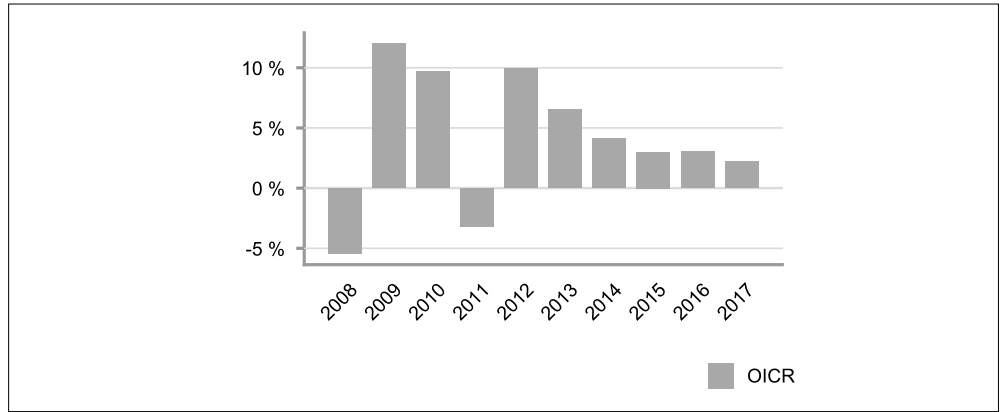
BNY GLOBAL REAL RETURN



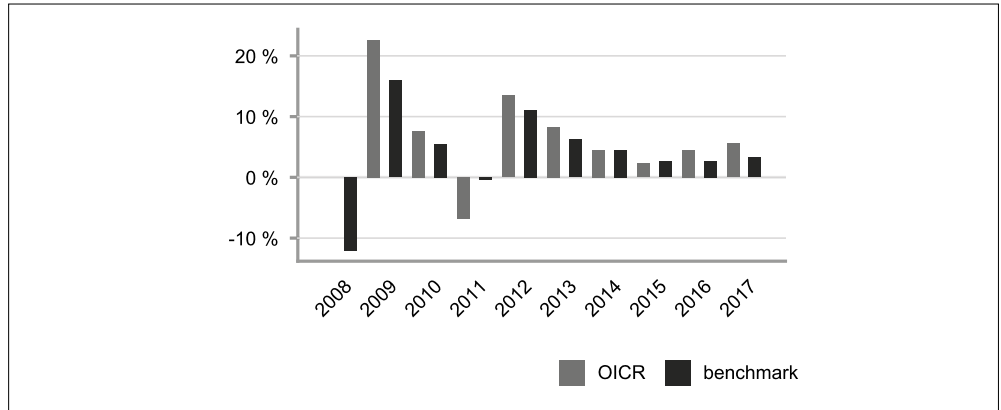
DNCA EUROSE



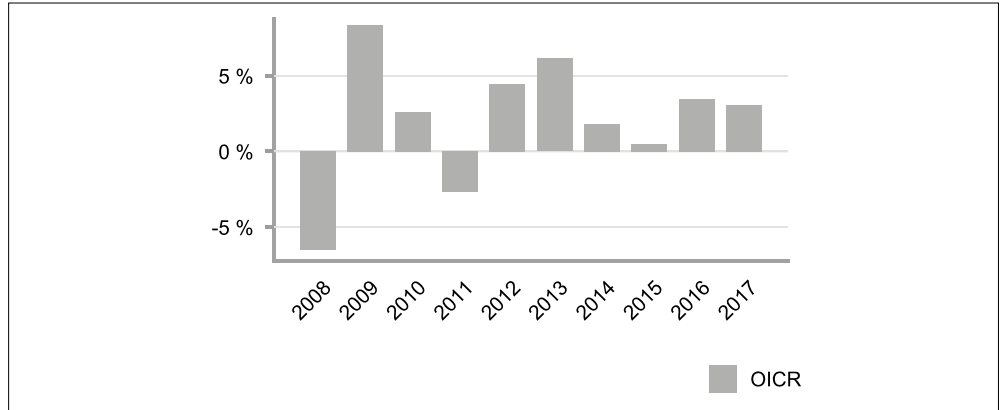
DWS ALPHA RENTEN



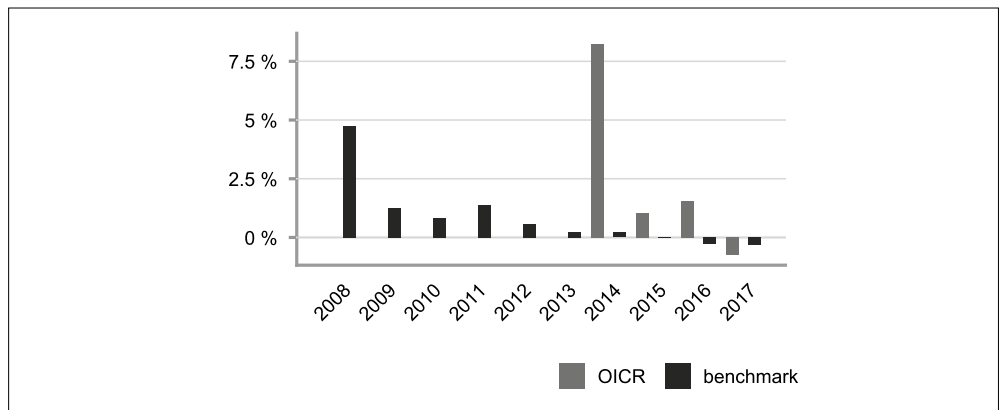
ECHIQUIER ARTY



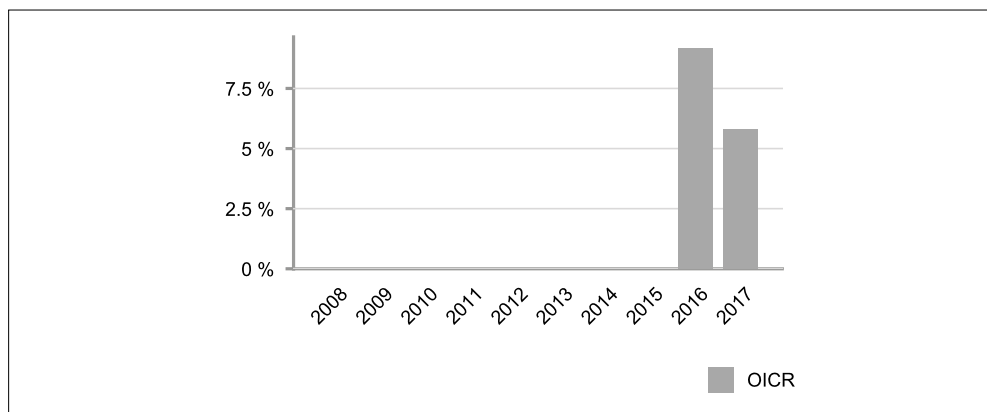
ECHIQUIER PATRIMOINE



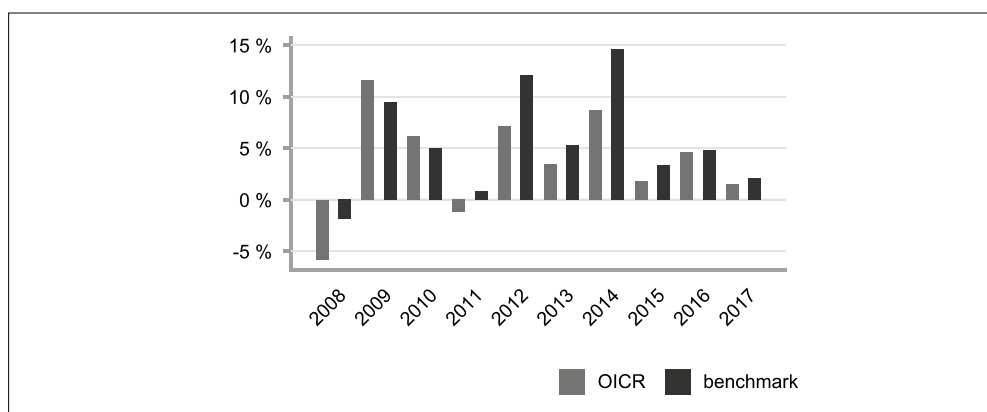
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS



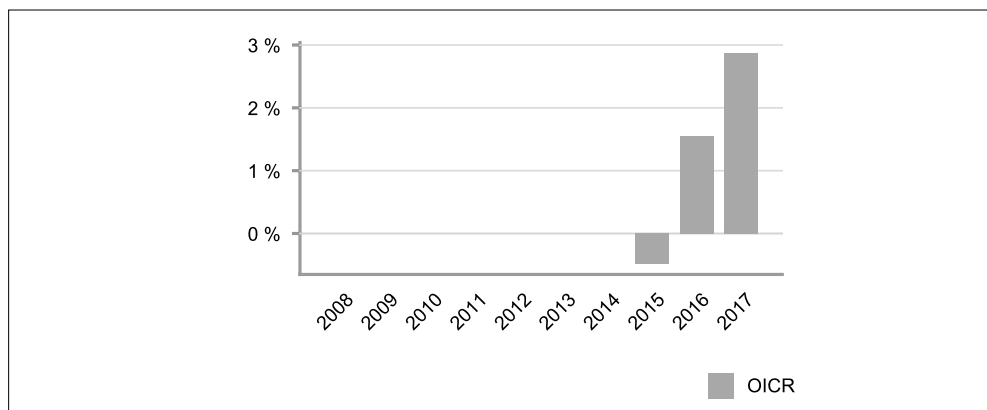
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION



RAIFFEISEN DACHFONDS



TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES



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		
		2015	2016	2017
	BNY GLOBAL REAL RETURN	3,39%	3,40%	3,40%
	DNCA EUROSE	3,37%	3,35%	3,35%
	DWS ALPHA RENTEN	3,27%	3,32%	3,35%
	ECHQUIER ARTY	3,43%	3,43%	3,43%
	ECHQUIER PATRIMOINE	3,24%	3,24%	3,24%
	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	3,40%	3,35%	3,35%
	M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	-	-	2,50%
	RAIFFEISEN DACHFONDS	3,11%	3,40%	3,28%
	TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	4,03%	4,03%	4,03%

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
59,05%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
 L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Moderati" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO _U02B_CL370</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO</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>DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM</td> <td>LU0966595125</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>829</td> </tr> <tr> <td>LAZARD CRÉDIT</td> <td>FR0010752543</td> <td>Comparto di SICAV francese</td> <td>792</td> </tr> <tr> <td>PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD</td> <td>LU0726357444</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>456</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD</td> <td>AT0000A0EY43</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>458</td> </tr> <tr> <td>T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD</td> <td>LU0596127604</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>793</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	LU0966595125	Comparto di SICAV lussemburghese	829	LAZARD CRÉDIT	FR0010752543	Comparto di SICAV francese	792	PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	LU0726357444	Comparto di SICAV lussemburghese	456	RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	AT0000A0EY43	Fondo comune di diritto austriaco	458	T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	LU0596127604	Comparto di SICAV lussemburghese	793
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	LU0966595125	Comparto di SICAV lussemburghese	829																						
LAZARD CRÉDIT	FR0010752543	Comparto di SICAV francese	792																						
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	LU0726357444	Comparto di SICAV lussemburghese	456																						
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	AT0000A0EY43	Fondo comune di diritto austriaco	458																						
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	LU0596127604	Comparto di SICAV lussemburghese	793																						
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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata automaticamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL370</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p>																								

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
LAZARD CRÉDIT	EONIA 7d. Rate
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	BofA ML Euro High Yield ex. financial Bond
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	BofA ML European High Yield ex. Sub. Fin. Hdg
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	Bofa ML Euro High Yield ex. subordinate Bond

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	1,37%

ORIZZONTE
TEMPORALE
D'INVESTIMENTO
CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	20 anni
LAZARD CRÉDIT	20 anni
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	20 anni
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	20 anni
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	medio basso
LAZARD CRÉDIT	medio
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	medio
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	medio
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	medio

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark 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 per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo benchmark.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
LAZARD CRÉDIT	rilevante
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	contenuto
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	contenuto
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari Intenazionali corporate high yield

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

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

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

Il portafoglio degli OICR è composto principalmente da titoli obbligazionari Corporate con rating inferiore ad Investment Grade.

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro.

L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.

L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
 Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.
Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

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

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

COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,290%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

- (1) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.
- (2) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

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 50,00 Euro.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta all'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% 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 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR:

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	0,30%	0,00%	NO
LAZARD CRÉDIT	0,96%	51,00%	SI
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	1,00%	0,00%	NO
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	0,48%	0,00%	NO
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	1,15%	55,25%	NO

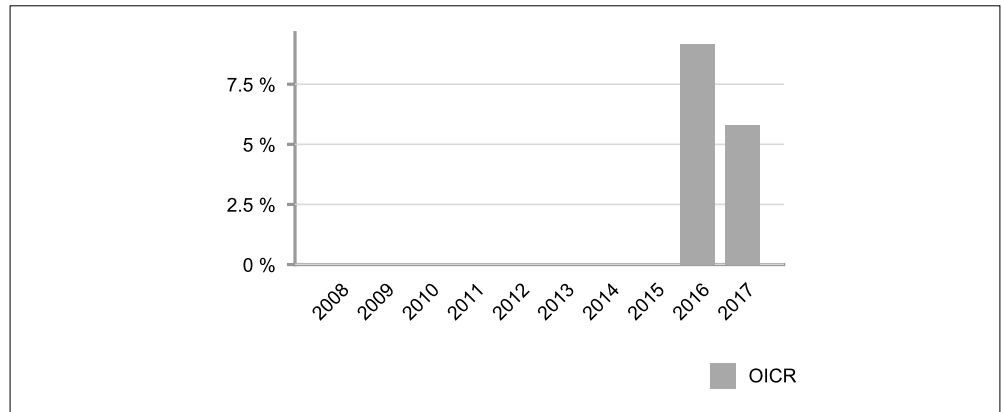
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI**RENDIMENTO STORICO**

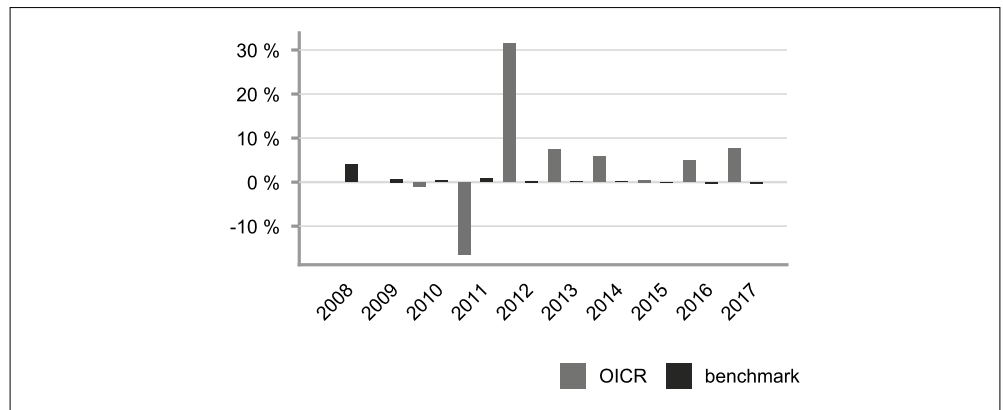
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

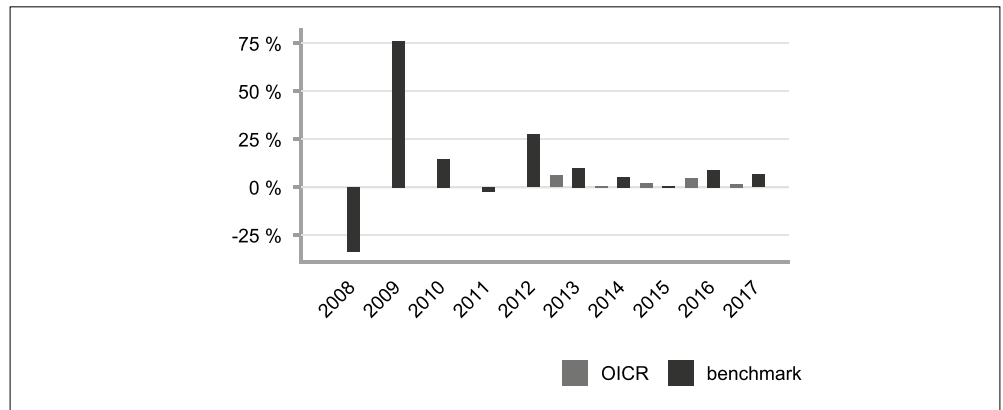
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM



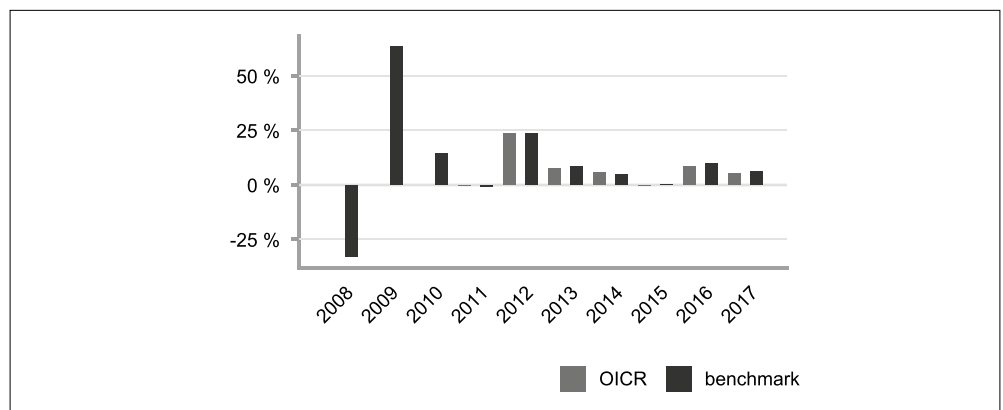
LAZARD CRÉDIT



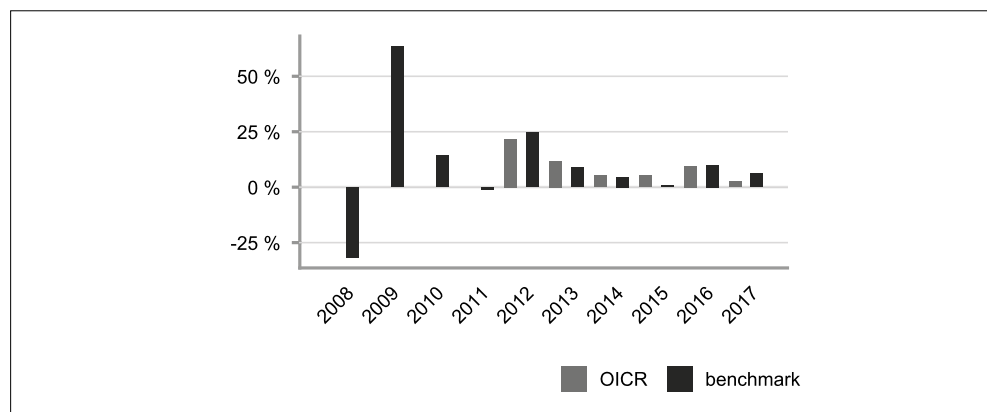
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD



RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD



T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2015	2016	2017
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	2,89%	2,85%	2,79%
LAZARD CRÉDIT	2,77%	3,04%	3,46%
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	3,04%	3,04%	3,03%
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	2,96%	2,90%	2,89%
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	2,98%	2,98%	2,95%

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
55,51%

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-Contrahente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Alto Rendimento" è offerta dal 17/10/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI _U02B_CL366</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>LU0568614837</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>365</td> </tr> <tr> <td>AXA GLOBAL CONVERTIBLES</td> <td>LU0545110271</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>297</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>LU0401809073</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>787</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>LU0159201655</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>329</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN CONVERTINVEST</td> <td>AT0000A0RFV9</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>631</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	Comparto di SICAV lussemburghese	365	AXA GLOBAL CONVERTIBLES	LU0545110271	Comparto di SICAV lussemburghese	297	DNCA CONVERTIBLES	LU0401809073	Comparto di SICAV lussemburghese	787	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	LU0159201655	Comparto di SICAV lussemburghese	329	RAIFFEISEN CONVERTINVEST	AT0000A0RFV9	Fondo comune di diritto austriaco	631
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	Comparto di SICAV lussemburghese	365																						
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	LU0545110271	Comparto di SICAV lussemburghese	297																						
DNCA CONVERTIBLES	LU0401809073	Comparto di SICAV lussemburghese	787																						
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	LU0159201655	Comparto di SICAV lussemburghese	329																						
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	AT0000A0RFV9	Fondo comune di diritto austriaco	631																						
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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice</u>: CL366</p> <p><u>Valuta</u>: Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 28/09/2018</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>																								

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	TR Europe Focus Convertible Bond
DNCA CONVERTIBLES	Exane Top ECI 25
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.
Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	5,96%
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	7,01%

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	20 anni
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	20 anni
DNCA CONVERTIBLES	20 anni
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	20 anni
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	medio alto
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	medio alto
DNCA CONVERTIBLES	medio alto
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	medio alto
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	medio alto

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	contenuto
DNCA CONVERTIBLES	contenuto
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	significativo

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 almeno una volta l'anno, 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti privati denominati nelle principali valute internazionali.

L'area geografica di riferimento è globale.

I titoli oggetto d'investimento da parte degli OICR sono Obbligazioni convertibili emesse da emittenti Corporate.

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

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

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

GARANZIE

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,210%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

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 50,00 Euro.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta all'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% 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 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	0,45%	0,00%	SI
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	1,50%	51,00%	SI
DNCA CONVERTIBLES	1,60%	42,50%	SI
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	1,30%	42,50%	NO
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	0,50%	0,00%	SI

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

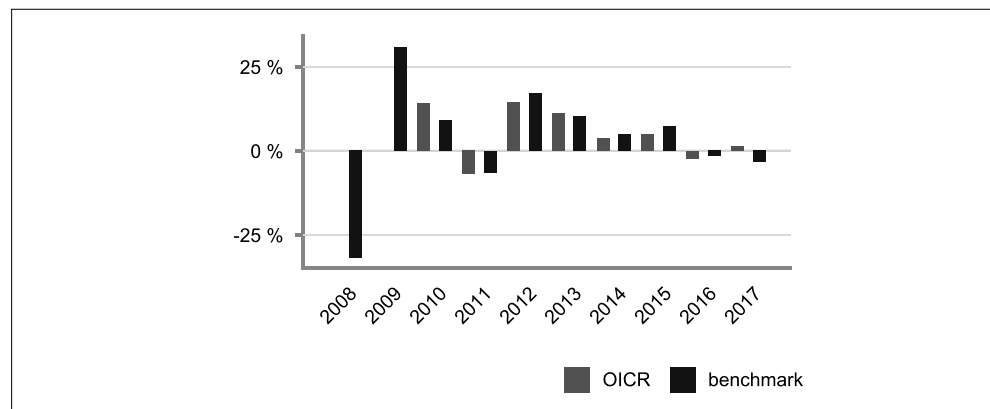
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

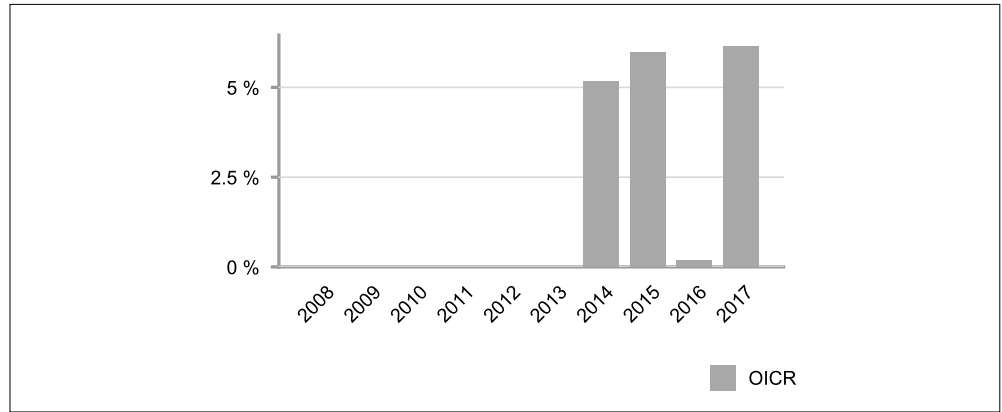
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

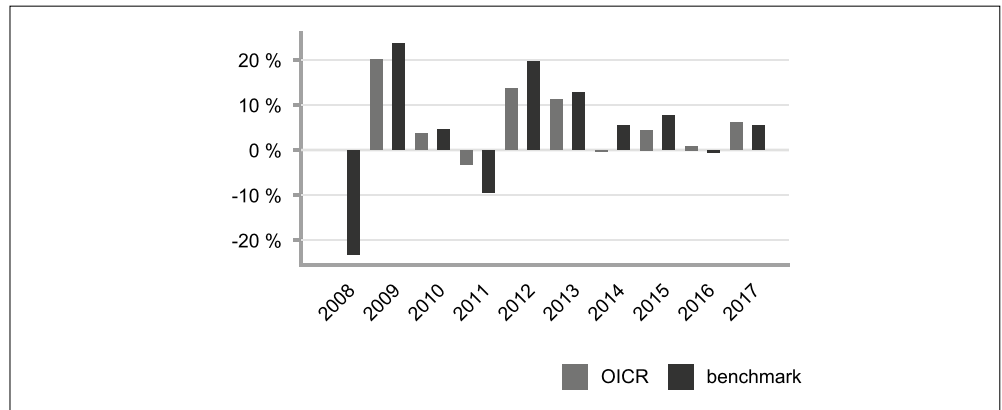
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE



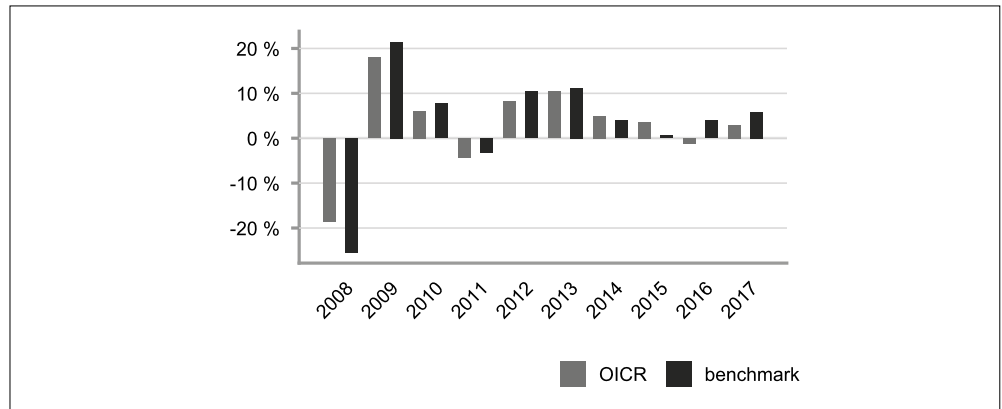
AXA GLOBAL CONVERTIBLES



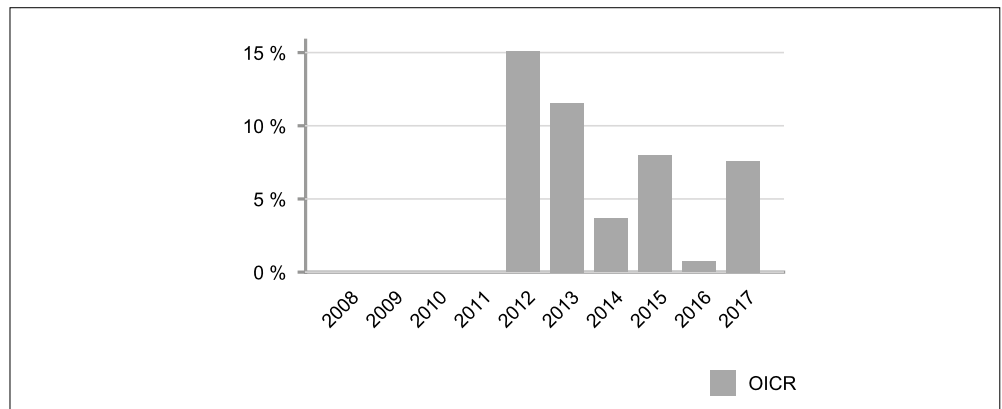
DNCA CONVERTIBLES



LOMBARD CONVERTIBLE BOND



RAIFFEISEN CONVERTINVEST



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="472 443 1465 837"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>3,22%</td> <td>3,18%</td> <td>3,11%</td> </tr> <tr> <td>AXA GLOBAL CONVERTIBLES</td> <td>3,31%</td> <td>3,17%</td> <td>3,35%</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>3,34%</td> <td>3,50%</td> <td>3,33%</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>3,37%</td> <td>3,39%</td> <td>3,43%</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN CONVERTINVEST</td> <td>3,04%</td> <td>3,09%</td> <td>3,15%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2015	2016	2017	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	3,22%	3,18%	3,11%	AXA GLOBAL CONVERTIBLES	3,31%	3,17%	3,35%	DNCA CONVERTIBLES	3,34%	3,50%	3,33%	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	3,37%	3,39%	3,43%	RAIFFEISEN CONVERTINVEST	3,04%	3,09%	3,15%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																											
	2015	2016	2017																									
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	3,22%	3,18%	3,11%																									
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	3,31%	3,17%	3,35%																									
DNCA CONVERTIBLES	3,34%	3,50%	3,33%																									
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	3,37%	3,39%	3,43%																									
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	3,04%	3,09%	3,15%																									
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="663 947 1272 1046"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>55,51%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	55,51%																									
Quota-parte retrocessa ai distributori																												
55,51%																												
INFORMAZIONI ULTERIORI																												
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																											
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018 La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Convertibili" è offerta dal 28/09/2018.</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
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI DOLLARO_U02B_CL367</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI DOLLARO</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>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>LU0211118483</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>788</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>LU0679000579</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>438</td> </tr> <tr> <td>NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td>LU0803997666</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>789</td> </tr> <tr> <td>PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)</td> <td>IE0032883534</td> <td>Comparto di SICAV di diritto irlandese</td> <td>826</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	LU0211118483	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	788	JPM US AGGREGATE BOND	LU0679000579	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	438	NN (L) US CREDIT (HDG)	LU0803997666	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	789	PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	IE0032883534	Comparto di SICAV di diritto irlandese	826
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																		
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	LU0211118483	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	788																		
JPM US AGGREGATE BOND	LU0679000579	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	438																		
NN (L) US CREDIT (HDG)	LU0803997666	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	789																		
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	IE0032883534	Comparto di SICAV di diritto irlandese	826																		
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. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata automaticamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL367</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>																				

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contratante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
JPM US AGGREGATE BOND	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)
NN (L) US CREDIT (HDG)	Barclays U.S. Investment Grade Corporate Bond (Eur Hdg)
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	Bofa ML US High Yield Bond (Eur Hdg)

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

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

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>2,16%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA	AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	2,16%						
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA											
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	2,16%											
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	20 anni	JPM US AGGREGATE BOND	20 anni	NN (L) US CREDIT (HDG)	20 anni	PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	20 anni											
JPM US AGGREGATE BOND	20 anni											
NN (L) US CREDIT (HDG)	20 anni											
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	20 anni											
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)</td> <td>medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	medio	JPM US AGGREGATE BOND	medio	NN (L) US CREDIT (HDG)	medio alto	PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	medio											
JPM US AGGREGATE BOND	medio											
NN (L) US CREDIT (HDG)	medio alto											
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	medio alto											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p>										

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
JPM US AGGREGATE BOND	significativo
NN (L) US CREDIT (HDG)	contenuto
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari dollari governativi medio lungo terminell
 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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.
- Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente.

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

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

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti privati e governativi denominati in Dollari USA. L'area geografica di riferimento è principalmente gli Stati Uniti.

I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati e pubblici.

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

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

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

GARANZIE

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,040%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

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 50,00 Euro.
Costi di caricamento: Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta all'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli

accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	0,75%	0,00%	NO
JPM US AGGREGATE BOND	0,90%	51,00%	NO
NN (L) US CREDIT (HDG)	0,36%	0,00%	NO
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	0,55%	0,00%	NO

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

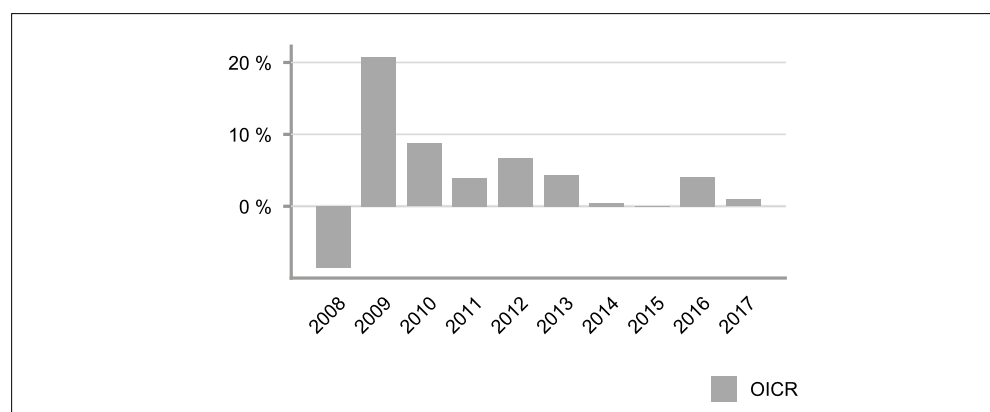
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

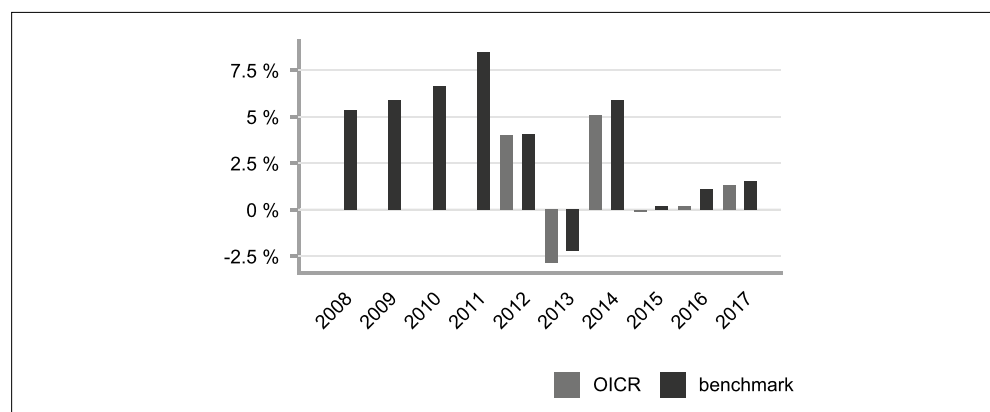
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

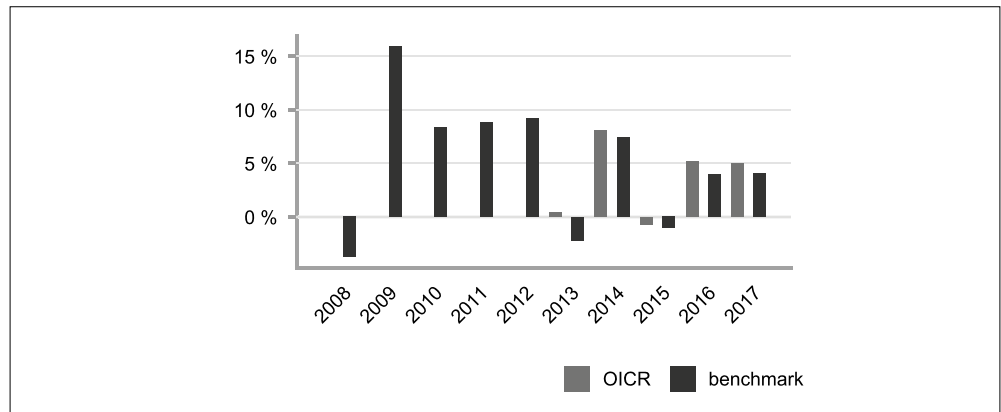
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD



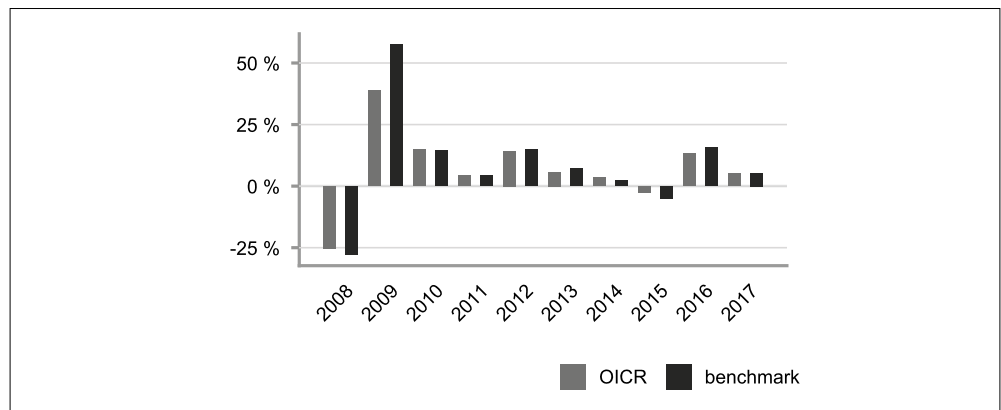
JPM US AGGREGATE BOND



NN (L) US CREDIT (HDG)



PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)



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		
	2015	2016	2017
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	3,14%	3,17%	3,19%
JPM US AGGREGATE BOND	2,94%	2,94%	2,94%
NN (L) US CREDIT (HDG)	2,80%	2,81%	2,81%
PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	2,85%	2,85%	2,85%

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
55,51%

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Dollaro" è offerta dal 17/10/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_U02B_CL368</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>LU0568620560</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>368</td> </tr> <tr> <td>AVIVA MONETARIE</td> <td>FR0010738229</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>790</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>LU0251661756</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>339</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÉ</td> <td>FR0010149120</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>237</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO SHORT TERM BOND</td> <td>LU0267388220</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>791</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM</td> <td>IE0033758917</td> <td>Comparto di SICAV di diritto irlandese</td> <td>450</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>AT0000785209</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>275</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI MONEY MARKET EURO	LU0568620560	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	368	AVIVA MONETARIE	FR0010738229	Fondo comune di diritto francese	790	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	LU0251661756	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	339	CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	237	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	LU0267388220	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	791	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	IE0033758917	Comparto di SICAV di diritto irlandese	450	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune di diritto austriaco	275
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																														
AMUNDI MONEY MARKET EURO	LU0568620560	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	368																														
AVIVA MONETARIE	FR0010738229	Fondo comune di diritto francese	790																														
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	LU0251661756	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	339																														
CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	237																														
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	LU0267388220	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	791																														
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	IE0033758917	Comparto di SICAV di diritto irlandese	450																														
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune di diritto austriaco	275																														
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Life S.p.A.																																
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> conservazione del Capitale. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL368</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p>																																

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

La tipologia della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>LIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td>AVIVA MONETARIE</td> <td>EONIA 5d. Rate</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Euro MTS 1-3y. Bond</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Bofa ML 1-3 y Euro Bond</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM</td> <td>BofA ML 1-3y German Government Bond</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond; 75% JPM Euro 3 Month Cash</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	AMUNDI MONEY MARKET EURO	LIBOR 3m. Rate	AVIVA MONETARIE	EONIA 5d. Rate	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond	CARMIGNAC SECURITÈ	Euro MTS 1-3y. Bond	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	Bofa ML 1-3 y Euro Bond	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	BofA ML 1-3y German Government Bond	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond; 75% JPM Euro 3 Month Cash
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																
AMUNDI MONEY MARKET EURO	LIBOR 3m. Rate																
AVIVA MONETARIE	EONIA 5d. Rate																
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond																
CARMIGNAC SECURITÈ	Euro MTS 1-3y. Bond																
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	Bofa ML 1-3 y Euro Bond																
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	BofA ML 1-3y German Government Bond																
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond; 75% JPM Euro 3 Month Cash																
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>AVIVA MONETARIE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO SHORT TERM BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	20 anni	AVIVA MONETARIE	20 anni	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	20 anni	CARMIGNAC SECURITÈ	20 anni	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	20 anni	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	20 anni	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
AMUNDI MONEY MARKET EURO	20 anni																
AVIVA MONETARIE	20 anni																
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	20 anni																
CARMIGNAC SECURITÈ	20 anni																
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	20 anni																
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	20 anni																
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20 anni																
PROFILO DI RISCHIO	<table border="1"> <tr> <td> Grado di rischio </td> <td> <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> </td> </tr> </table>	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>														
Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>																

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>AVIVA MONETARIE</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Basso</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Basso	AVIVA MONETARIE	Basso	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Medio Basso	CARMIGNAC SECURITÈ	Medio Basso	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	Medio Basso	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	Medio Basso	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Basso																	
AVIVA MONETARIE	Basso																	
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Medio Basso																	
CARMIGNAC SECURITÈ	Medio Basso																	
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	Medio Basso																	
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	Medio Basso																	
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso																	
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AVIVA MONETARIE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Contenuto	AVIVA MONETARIE	Contenuto	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Contenuto	CARMIGNAC SECURITÈ	Contenuto	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	Rilevante	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	Contenuto	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Contenuto																	
AVIVA MONETARIE	Contenuto																	
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Contenuto																	
CARMIGNAC SECURITÈ	Contenuto																	
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	Rilevante																	
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	Contenuto																	
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Contenuto																	
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Fondi di liquidità Area Euro</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, 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. 																	

	<ul style="list-style-type: none"> • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro. L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti governativi e privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,465%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,90% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto 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 MONEY MARKET EURO	0,30%	0,00%	NO
AVIVA MONETARIE	0,11%	0,00%	NO
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	0,65%	51,00%	NO
CARMIGNAC SECURITÈ	1,00%	42,50%	NO
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	0,50%	42,50%	NO
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	0,45%	0,00%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	42,50%	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.

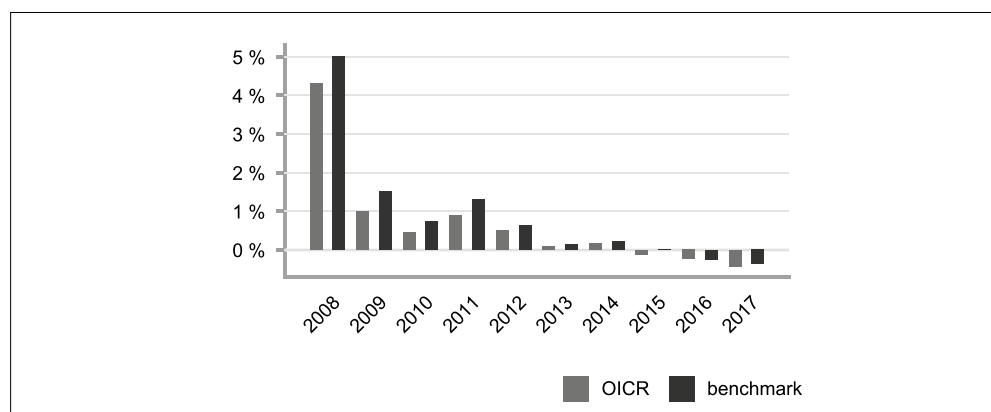
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

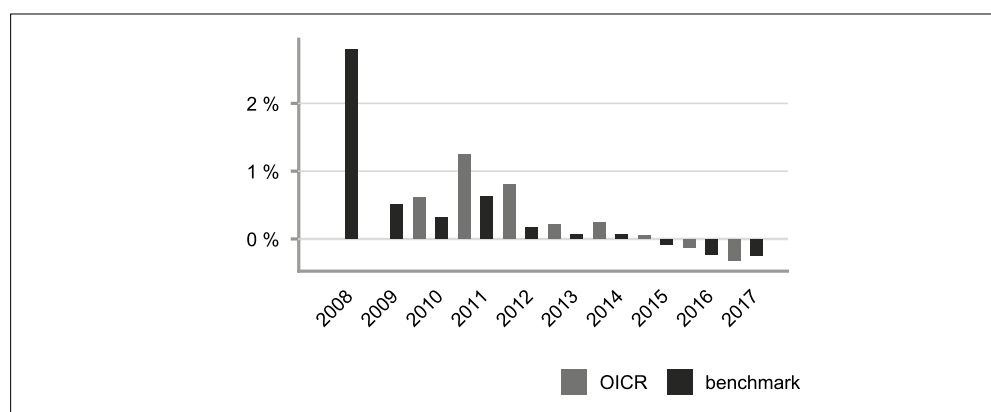
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

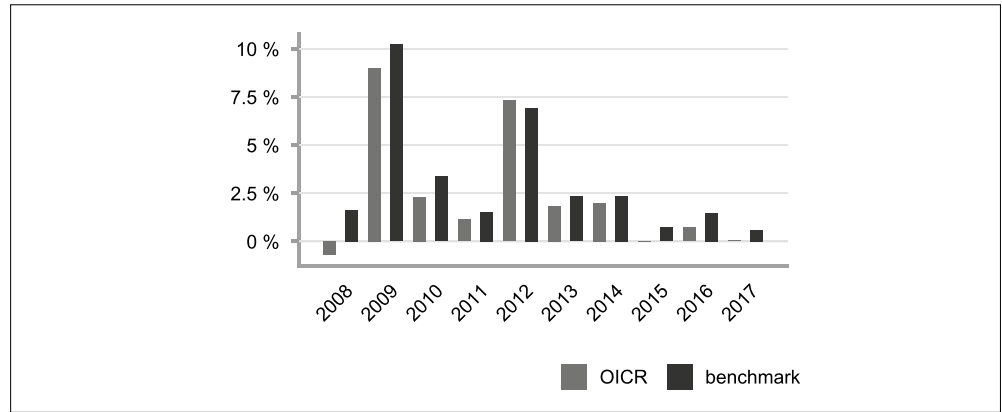
AMUNDI MONEY MARKET EURO



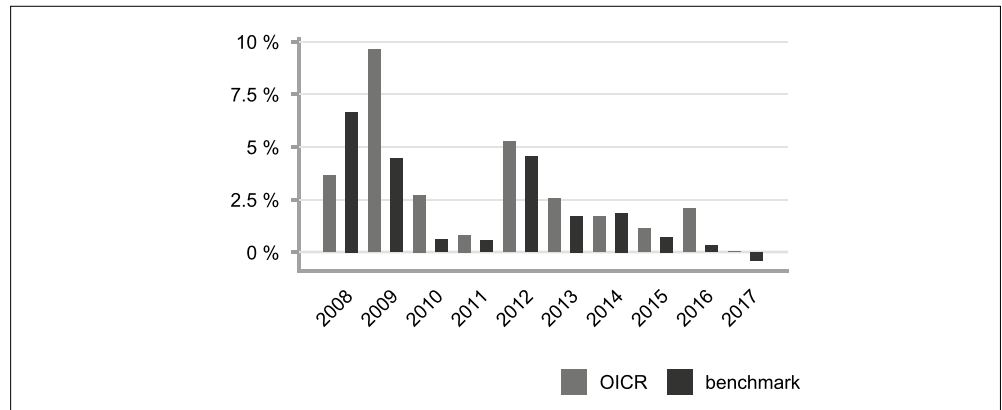
AVIVA MONETARIE



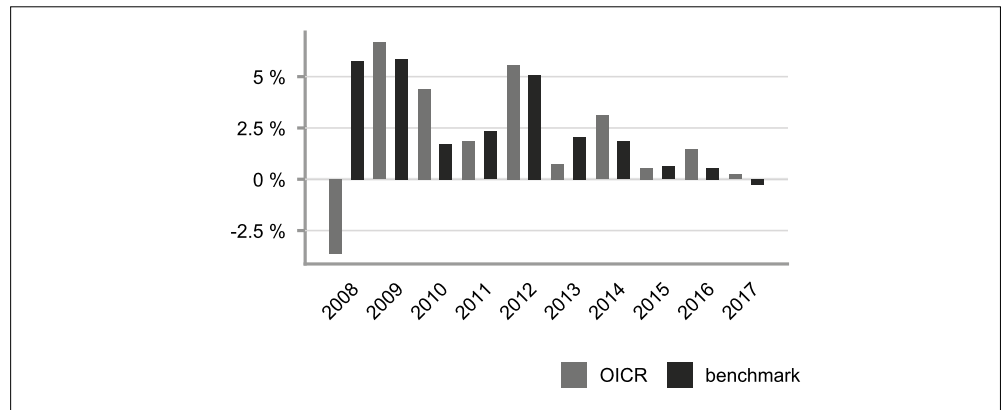
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION



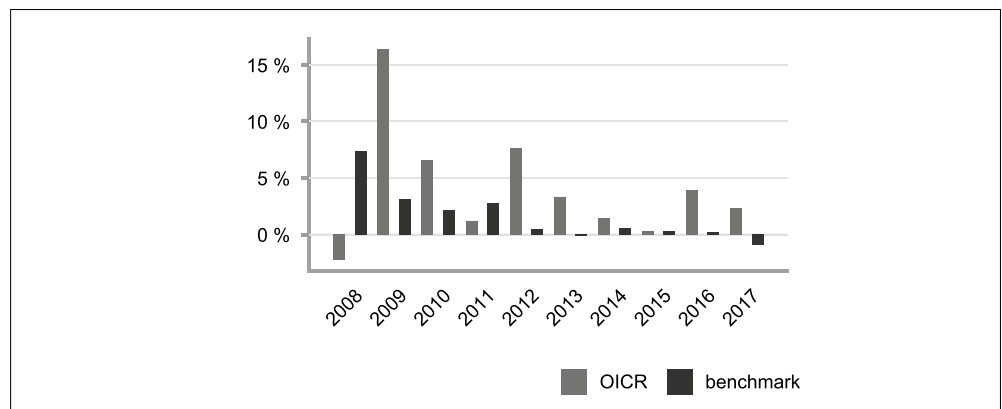
CARMIGNAC SECURITÈ



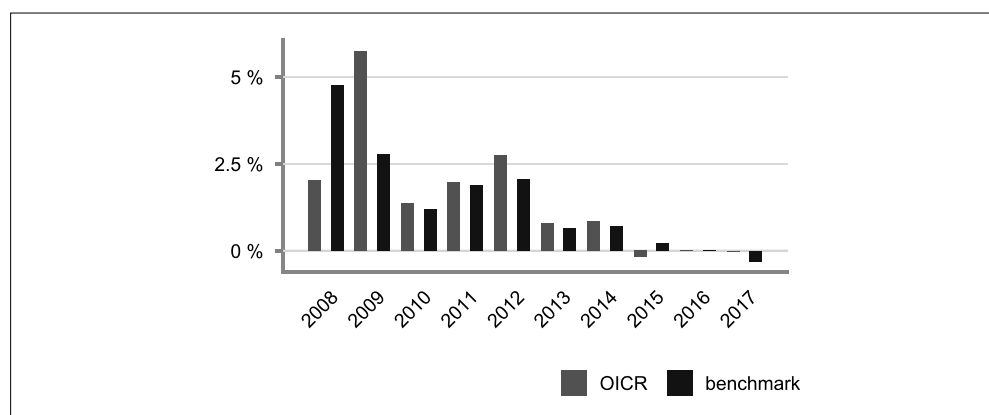
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND



MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM



RAIFFEISEN MONETARIO EURO



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		
	2015	2016	2017
AMUNDI MONEY MARKET EURO	2,14%	2,13%	2,31%
AVIVA MONETARIE	2,01%	2,01%	2,01%
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	2,36%	2,44%	2,44%
CARMIGNAC SECURITÈ	2,53%	2,51%	2,36%
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	2,40%	2,40%	2,40%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	2,43%	2,43%	2,42%
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	2,20%	2,24%	2,24%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

Quota-parte retrocessa ai distributori
46,20%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Euro Breve Termine" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale

Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_U02B_CL369</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>LU0451950314</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>361</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>LU0243957825</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>292</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>LU0066341099</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>319</td> </tr> <tr> <td>MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS</td> <td>LU0552643842</td> <td>Comparto di SICAV Lussemburghese</td> <td>827</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>LU0076315455</td> <td>Comparto di SICAV Lussemburghese</td> <td>381</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT</td> <td>LU0733673288</td> <td>Comparto di SICAV Lussemburghese</td> <td>677</td> </tr> <tr> <td>ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS</td> <td>LU0503372780</td> <td>Comparto di SICAV Lussemburghese</td> <td>828</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>LU0106235533</td> <td>Comparto di SICAV Lussemburghese</td> <td>395</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>LU0106235962</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>321</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	HENDERSON EURO CORPORATE	LU0451950314	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	361	INVESCO EURO CORPORATE BOND	LU0243957825	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	292	INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	319	MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	LU0552643842	Comparto di SICAV Lussemburghese	827	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	LU0076315455	Comparto di SICAV Lussemburghese	381	NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	LU0733673288	Comparto di SICAV Lussemburghese	677	ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	LU0503372780	Comparto di SICAV Lussemburghese	828	SCHRODER EURO BOND	LU0106235533	Comparto di SICAV Lussemburghese	395	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	321
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																																						
HENDERSON EURO CORPORATE	LU0451950314	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	361																																						
INVESCO EURO CORPORATE BOND	LU0243957825	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	292																																						
INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	319																																						
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	LU0552643842	Comparto di SICAV Lussemburghese	827																																						
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	LU0076315455	Comparto di SICAV Lussemburghese	381																																						
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	LU0733673288	Comparto di SICAV Lussemburghese	677																																						
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	LU0503372780	Comparto di SICAV Lussemburghese	828																																						
SCHRODER EURO BOND	LU0106235533	Comparto di SICAV Lussemburghese	395																																						
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	321																																						
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 che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p>																																								

Codice: CL369

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

	<p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p>																					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>iBoxx Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>Bofa ML Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Barclays Euro-Aggregate Bond</td> </tr> <tr> <td>MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS</td> <td>Barclays Euro Aggregate Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>IBoxx Euro Covered Bond</td> </tr> <tr> <td>ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS</td> <td>Barclays Euro Aggregate Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>Barclays Euro-Aggregate Bond</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>BofA ML Euro Government Bond</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	HENDERSON EURO CORPORATE	iBoxx Euro Corporate Bond	INVESCO EURO CORPORATE BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond	INVESCO EUROPEAN BOND	Barclays Euro-Aggregate Bond	MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	Barclays Euro Aggregate Corporate Bond	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	IBoxx Euro Covered Bond	ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	Barclays Euro Aggregate Corporate Bond	SCHRODER EURO BOND	Barclays Euro-Aggregate Bond	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	BofA ML Euro Government Bond		
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																					
HENDERSON EURO CORPORATE	iBoxx Euro Corporate Bond																					
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond																					
INVESCO EUROPEAN BOND	Barclays Euro-Aggregate Bond																					
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	Barclays Euro Aggregate Corporate Bond																					
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	IBoxx Euro Covered Bond																					
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	Barclays Euro Aggregate Corporate Bond																					
SCHRODER EURO BOND	Barclays Euro-Aggregate Bond																					
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	BofA ML Euro Government Bond																					
	<p>Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.</p>																					
	<p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.</p>																					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT</td> <td>2,09%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA	NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	2,09%																
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA																					
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	2,09%																					
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	HENDERSON EURO CORPORATE	20 anni	INVESCO EURO CORPORATE BOND	20 anni	INVESCO EUROPEAN BOND	20 anni	MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	20 anni	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	20 anni	NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	20 anni	ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	20 anni	SCHRODER EURO BOND	20 anni	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																					
HENDERSON EURO CORPORATE	20 anni																					
INVESCO EURO CORPORATE BOND	20 anni																					
INVESCO EUROPEAN BOND	20 anni																					
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	20 anni																					
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	20 anni																					
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	20 anni																					
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	20 anni																					
SCHRODER EURO BOND	20 anni																					
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	20 anni																					
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>																				

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
HENDERSON EURO CORPORATE	Medio
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Medio
INVESCO EUROPEAN BOND	Medio
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	Medio
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	Medio
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	Medio
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	Medio
SCHRODER EURO BOND	Medio
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
HENDERSON EURO CORPORATE	Contenuto
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Contenuto
INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	Contenuto
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	Contenuto
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	Contenuto
SCHRODER EURO BOND	Contenuto
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,823%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p>			
<p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
HENDERSON EURO CORPORATE	0,75%	43,06%	SI
INVESCO EURO CORPORATE BOND	1,00%	46,75%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	46,75%	NO
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	0,75%	46,75%	NO
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	0,60%	51,00%	NO
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	1,00%	51,00%	NO
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	0,35%	0,00%	NO
SCHRODER EURO BOND	0,75%	42,50%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	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.

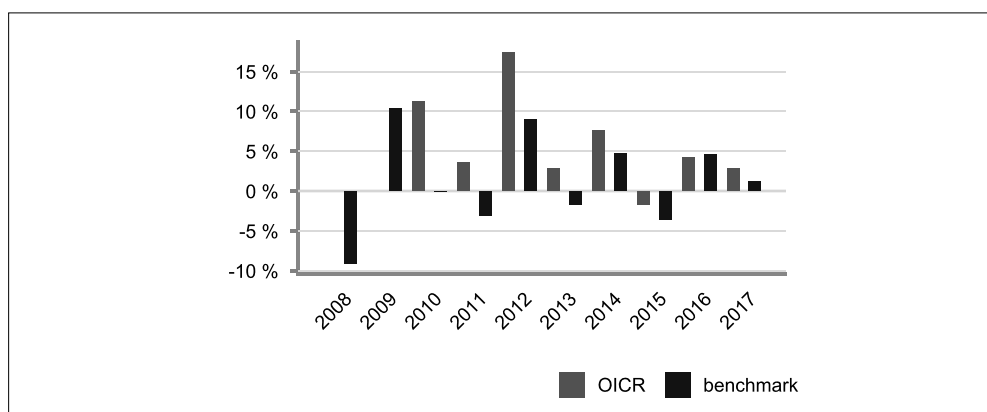
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

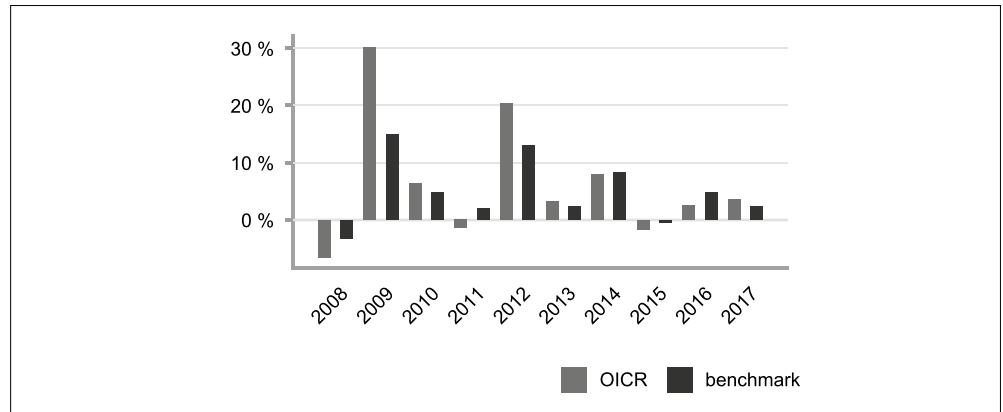
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

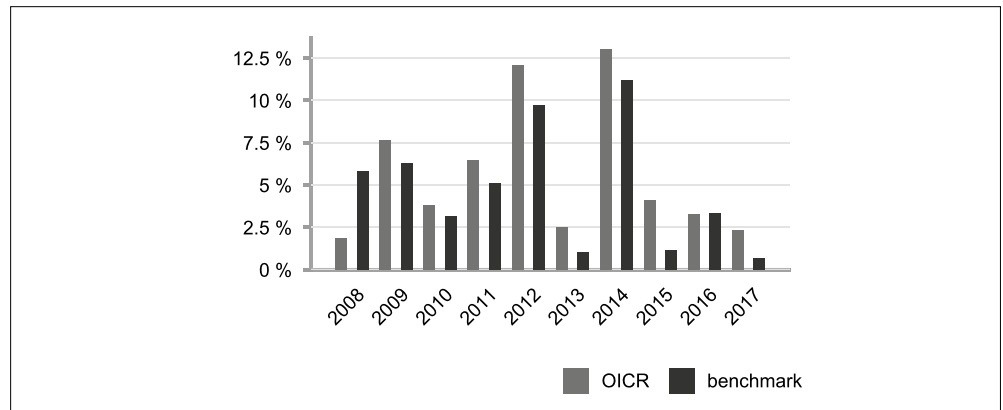
HENDERSON EURO CORPORATE



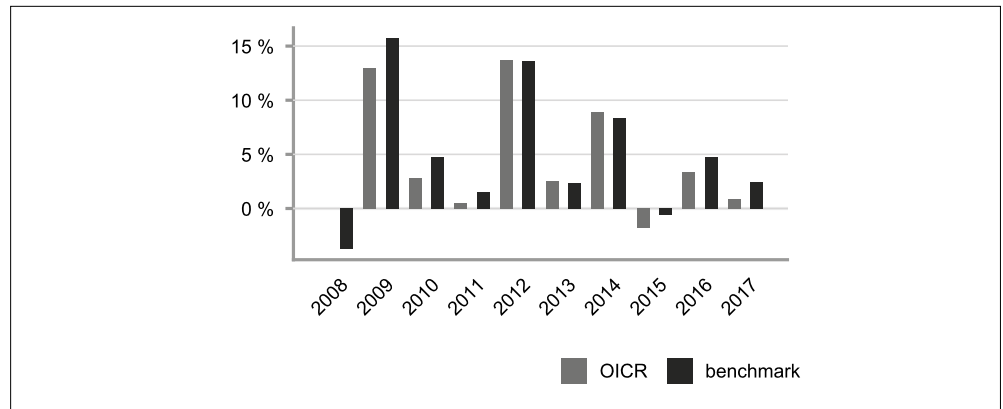
INVESCO EURO CORPORATE BOND



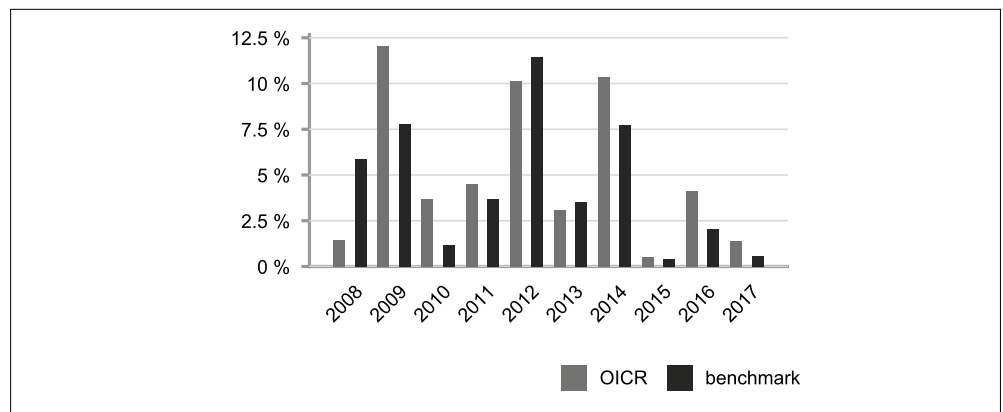
INVESCO EUROPEAN BOND



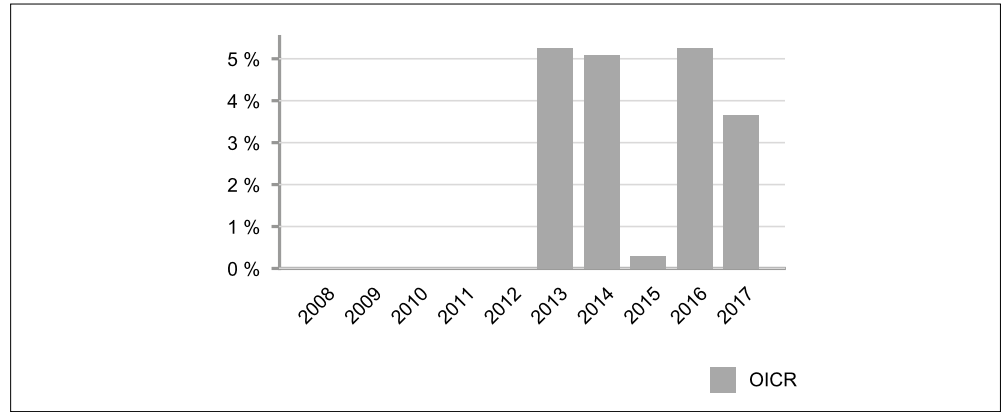
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS



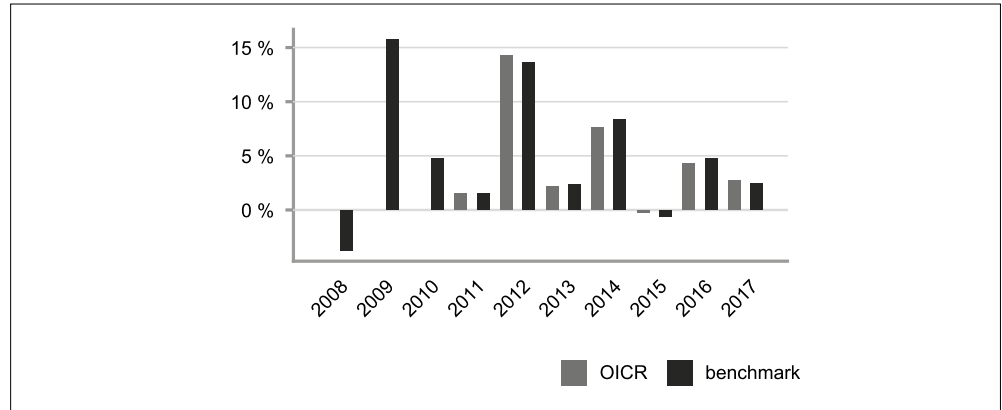
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND



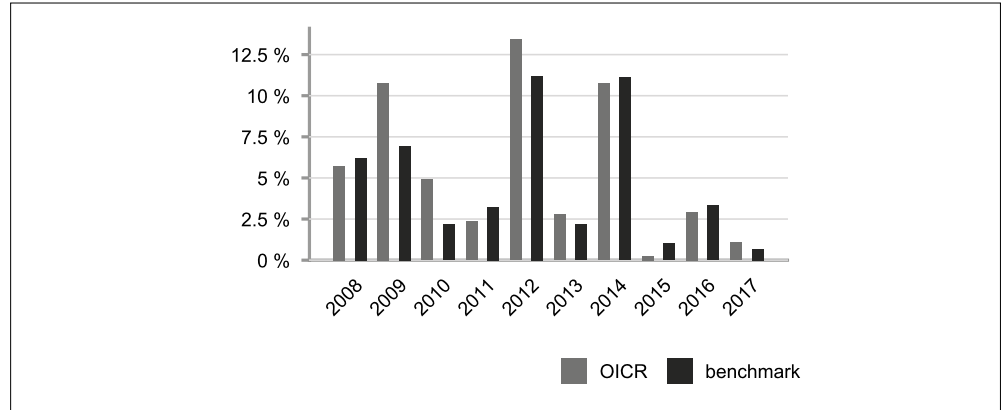
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT



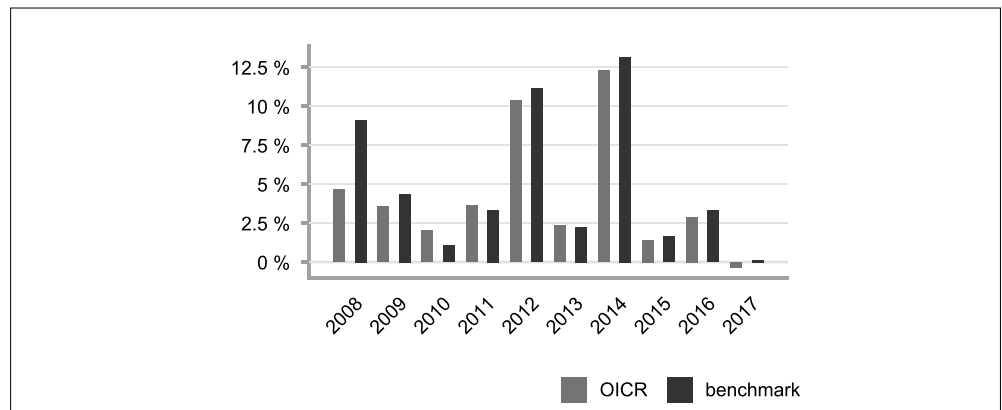
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS



SCHRODER EURO BOND



SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 461 1469 1317"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>3,15%</td> <td>3,17%</td> <td>3,21%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>3,10%</td> <td>3,09%</td> <td>3,10%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>3,00%</td> <td>2,97%</td> <td>2,98%</td> </tr> <tr> <td>MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS</td> <td>2,30%</td> <td>2,30%</td> <td>2,73%</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>2,92%</td> <td>2,83%</td> <td>2,83%</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT</td> <td>2,79%</td> <td>2,79%</td> <td>2,79%</td> </tr> <tr> <td>ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS</td> <td>2,75%</td> <td>2,75%</td> <td>2,75%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>2,93%</td> <td>2,92%</td> <td>2,92%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>2,74%</td> <td>2,73%</td> <td>2,73%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2015	2016	2017	HENDERSON EURO CORPORATE	3,15%	3,17%	3,21%	INVESCO EURO CORPORATE BOND	3,10%	3,09%	3,10%	INVESCO EUROPEAN BOND	3,00%	2,97%	2,98%	MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	2,30%	2,30%	2,73%	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	2,92%	2,83%	2,83%	NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	2,79%	2,79%	2,79%	ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	2,75%	2,75%	2,75%	SCHRODER EURO BOND	2,93%	2,92%	2,92%	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,74%	2,73%	2,73%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																											
	2015	2016	2017																																									
HENDERSON EURO CORPORATE	3,15%	3,17%	3,21%																																									
INVESCO EURO CORPORATE BOND	3,10%	3,09%	3,10%																																									
INVESCO EUROPEAN BOND	3,00%	2,97%	2,98%																																									
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	2,30%	2,30%	2,73%																																									
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	2,92%	2,83%	2,83%																																									
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	2,79%	2,79%	2,79%																																									
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	2,75%	2,75%	2,75%																																									
SCHRODER EURO BOND	2,93%	2,92%	2,92%																																									
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,74%	2,73%	2,73%																																									
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1435 1273 1518"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>55,51%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	55,51%																																									
Quota-parte retrocessa ai distributori																																												
55,51%																																												
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																												
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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																																											

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_U02B_CL371

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

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	LU0890597635	Comparto di SICAV lussemburghese	445
JPM INCOME OPPORTUNITY	LU0289470113	Comparto di SICAV lussemburghese	794
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	IE00BHLSJ936	Comparto di SICAV irlandese	795
PIMCO INCOME (HDG)	IE00B84J9L26	Comparto di SICAV irlandese	796

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL371

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus Trimestrale**

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	Barclays Multiverse Bond (Euro Hdg)
JPM INCOME OPPORTUNITY	EONIA 7d. Rate
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	LIBOR 3m. Rate
PIMCO INCOME (HDG)	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 533 1466 898"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO INCOME (HDG)</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	20 anni	JPM INCOME OPPORTUNITY	20 anni	MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	20 anni	PIMCO INCOME (HDG)	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	20 anni											
JPM INCOME OPPORTUNITY	20 anni											
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	20 anni											
PIMCO INCOME (HDG)	20 anni											
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). 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 1317 1466 1682"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO INCOME (HDG)</td> <td>medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	medio	JPM INCOME OPPORTUNITY	medio	MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	medio	PIMCO INCOME (HDG)	medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	medio											
JPM INCOME OPPORTUNITY	medio											
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	medio											
PIMCO INCOME (HDG)	medio											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark della combinazione Aviva: Rilevante.</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>										

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano, per gli OICR della presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo Benchmark.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	contenuto
JPM INCOME OPPORTUNITY	rilevante
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	rilevante
PIMCO INCOME (HDG)	rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari flessibili

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

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

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

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti.

La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro. L'area geografica è globale. I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad 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 e/o Società del Gruppo Aviva.

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

GARANZIE

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,185%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	1,00%	51,00%	NO
JPM INCOME OPPORTUNITY	1,00%	51,00%	SI
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	1,35%	42,50%	NO
PIMCO INCOME (HDG)	1,45%	38,25%	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.

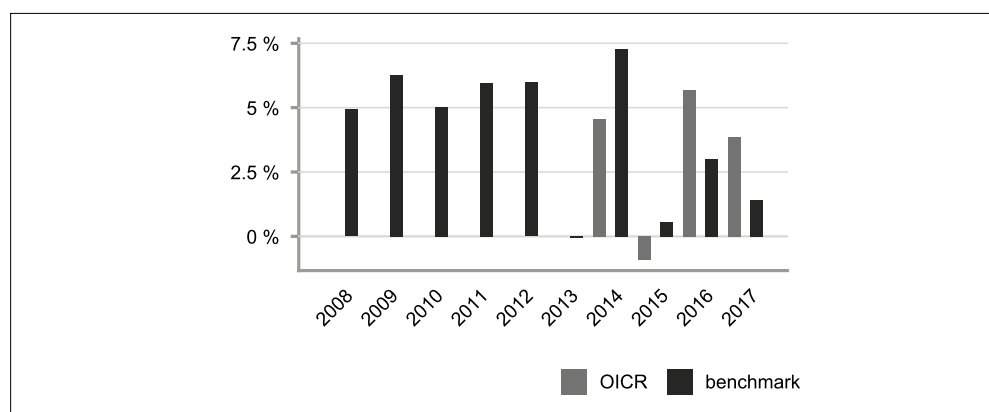
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

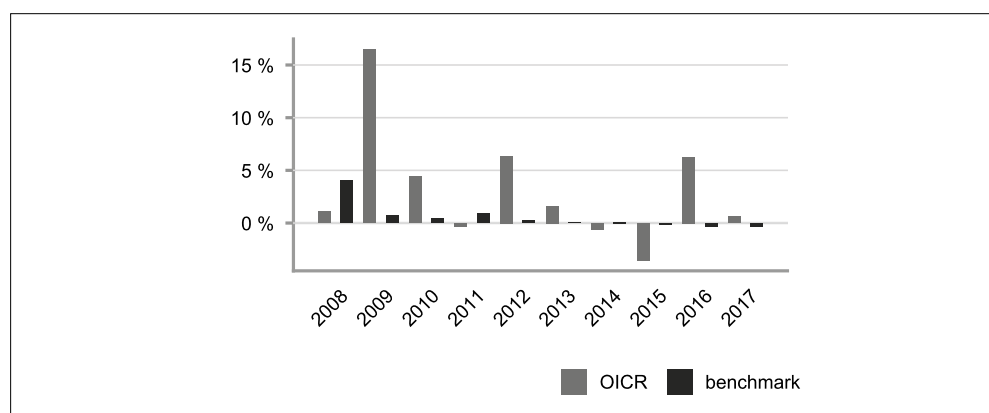
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

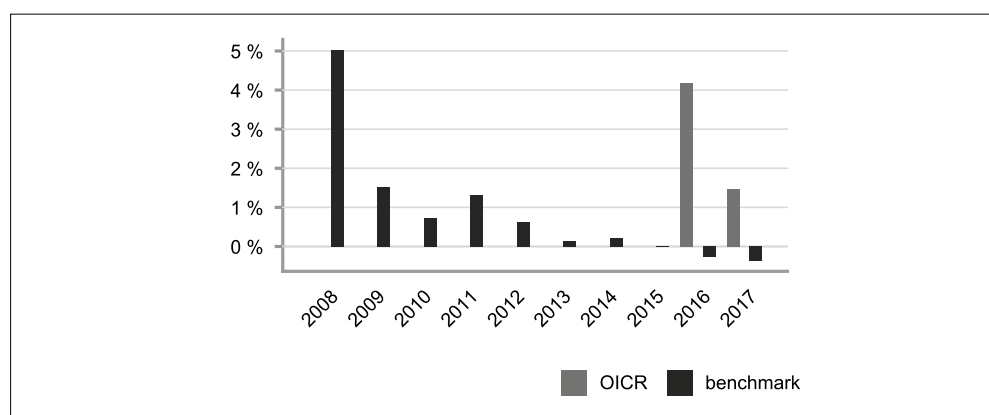
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES



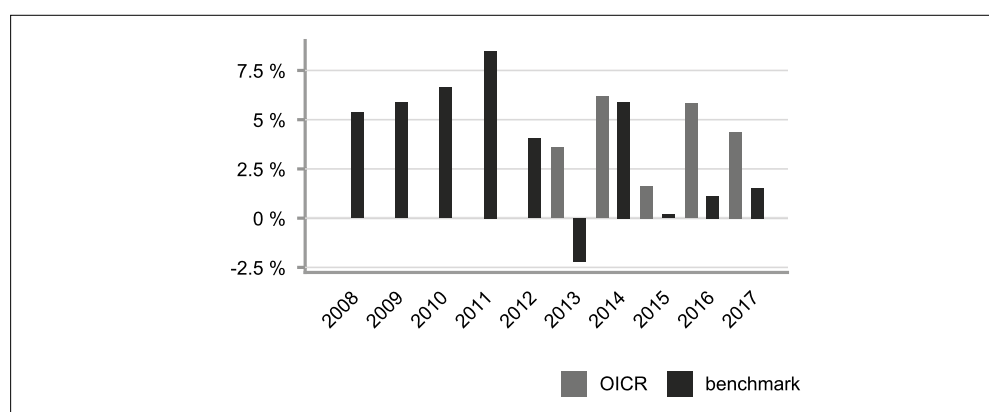
JPM INCOME OPPORTUNITY



MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT



PIMCO INCOME (HDG)



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		
	2015	2016	2017
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	2,99%	2,99%	2,99%
JPM INCOME OPPORTUNITY	2,99%	3,41%	3,28%
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	3,27%	3,23%	3,29%
PIMCO INCOME (HDG)	3,20%	3,20%	3,20%

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
55,51%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari flessibili" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_U02B_CL372

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

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0613076990	Comparto di SICAV lussemburghese	278
AMUNDI CASH USD	LU0568621618	Comparto di SICAV lussemburghese	436
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	LU0170291933	Comparto di SICAV lussemburghese	432
CREDIT SUISSE GREEN BOND	LU0533765334	Comparto di SICAV lussemburghese	797
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	IE00B07RXZ94	Comparto di SICAV irlandese	830
PICTET MONEY MARKET CHF	LU0128499158	Comparto di SICAV lussemburghese	447
PICTET MONEY MARKET JPY	LU0309035367	Comparto di SICAV lussemburghese	831
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	IE0033666466	Comparto di SICAV irlandese	832
ROBECO GLOBAL CREDITS	LU1071420456	Comparto di SICAV lussemburghese	798
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	Comparto di SICAV lussemburghese	345
TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	Comparto di SICAV lussemburghese	279
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	LU1112750929	Comparto di SICAV lussemburghese	799

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL372

Valuta: Euro/Dollari Usa/Franco Svizzera/Yen Giappone.

Data inizio operatività: 28/09/2018.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)
AMUNDI CASH USD	LIBOR US Cash 3m. Rate
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML Global High Yield BB/B Rated ex. Financial Bond Hdg Eur
CREDIT SUISSE GREEN BOND	Barclays MSCI Global Green Bond
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML Global High Yield Constrained Bond (Hdg)
PICTET MONEY MARKET CHF	Citigroup CHF 1m. Deposit
PICTET MONEY MARKET JPY	Citigroup JPY 1m. Deposit
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	Barclays World Inflation Linked Bond (EUR Hdg)
ROBECO GLOBAL CREDITS	Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Euro Hdg)
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	JPM Global Government Bond
TEMPLETON TOTAL RETURN	Barclays Multiverse Bond
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20 anni
AMUNDI CASH USD	20 anni
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	20 anni
CREDIT SUISSE GREEN BOND	20 anni
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	20 anni
PICTET MONEY MARKET CHF	20 anni
PICTET MONEY MARKET JPY	20 anni
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	20 anni
ROBECO GLOBAL CREDITS	20 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	20 anni
TEMPLETON TOTAL RETURN	20 anni
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	medio
AMUNDI CASH USD	medio alto
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	medio
CREDIT SUISSE GREEN BOND	medio
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	medio
PICTET MONEY MARKET CHF	medio alto
PICTET MONEY MARKET JPY	alto
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	medio alto
ROBECO GLOBAL CREDITS	medio
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	medio alto
TEMPLETON TOTAL RETURN	medio alto
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	medio

Scostamento dal Benchmark**Scostamento dal Benchmark 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 di ciascun OICR.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	contenuto
AMUNDI CASH USD	contenuto
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	contenuto
CREDIT SUISSE GREEN BOND	rilevante
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	contenuto
PICTET MONEY MARKET CHF	contenuto
PICTET MONEY MARKET JPY	contenuto
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	contenuto
ROBECO GLOBAL CREDITS	contenuto
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	contenuto
TEMPLETON TOTAL RETURN	contenuto
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	rilevante

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

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

	<p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati, non denominati in Euro.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,153%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -..</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p>			
<p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
AMUNDI CASH USD	0,30%	42,50%	NO
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	1,20%	51,00%	NO
CREDIT SUISSE GREEN BOND	0,30%	0,00%	NO
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	1,50%	42,50%	NO
PICTET MONEY MARKET CHF	0,15%	0,00%	NO
PICTET MONEY MARKET JPY	0,15%	0,00%	NO
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	0,49%	0,00%	NO
ROBECO GLOBAL CREDITS	0,40%	0,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON TOTAL RETURN	1,05%	55,05%	NO
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	0,80%	55,25%	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.

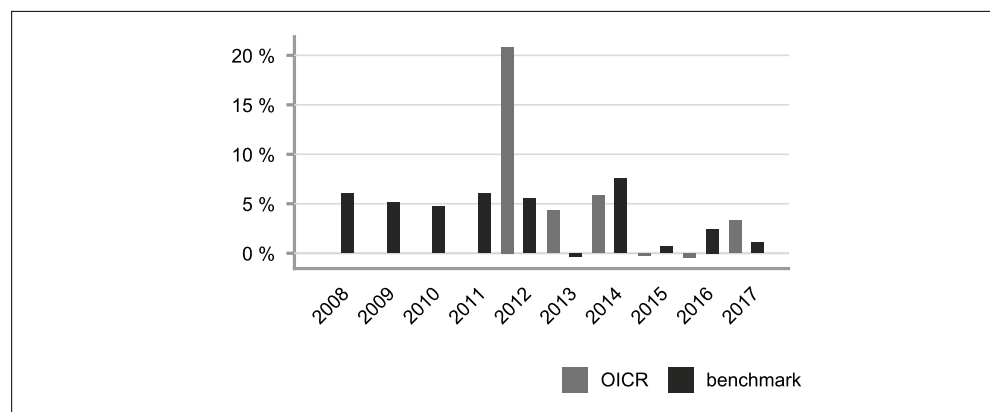
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

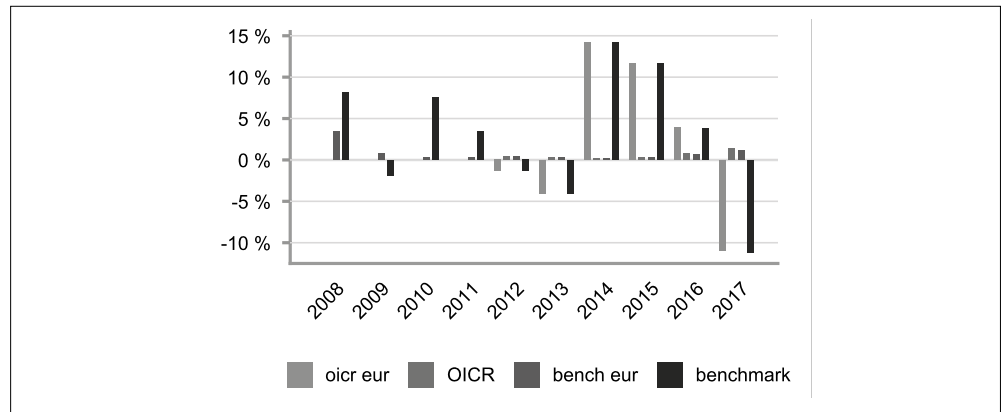
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

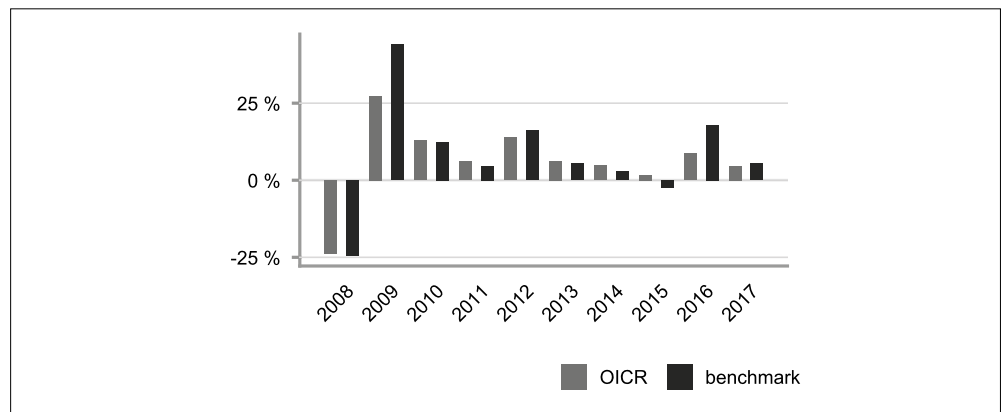
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE



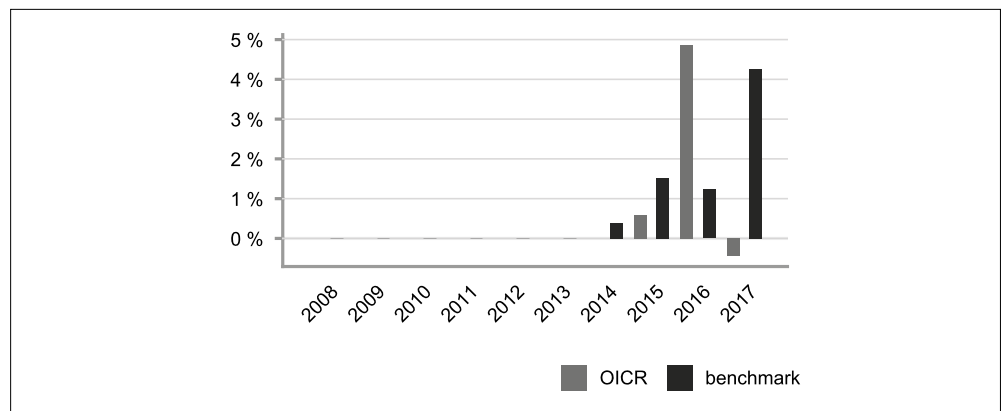
AMUNDI CASH USD



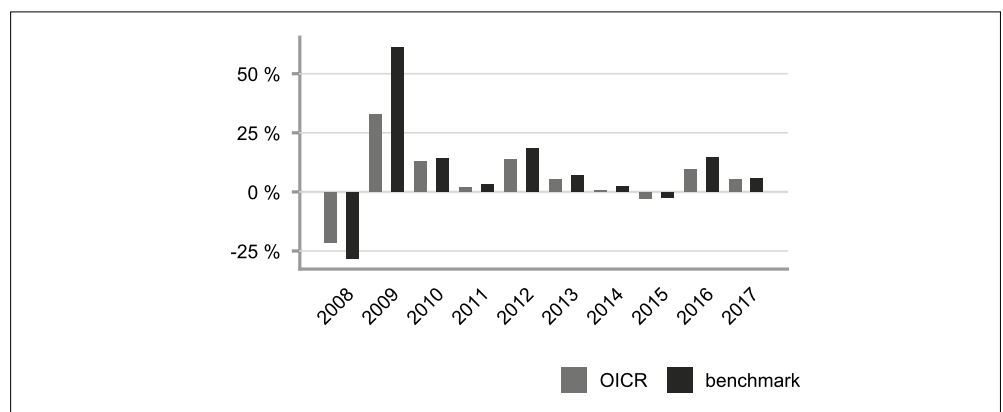
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD



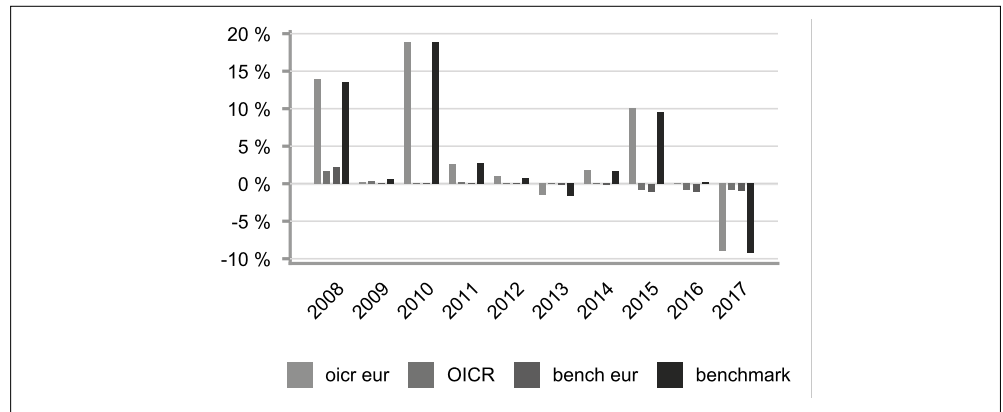
CREDIT SUISSE GREEN BOND



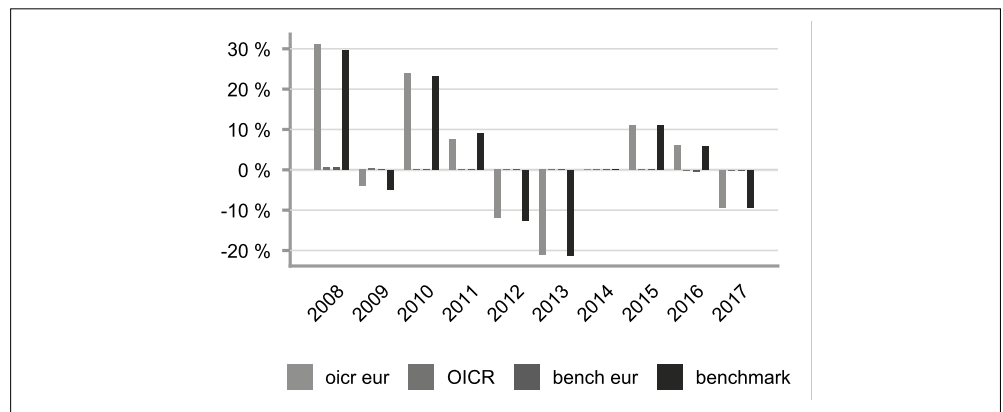
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD



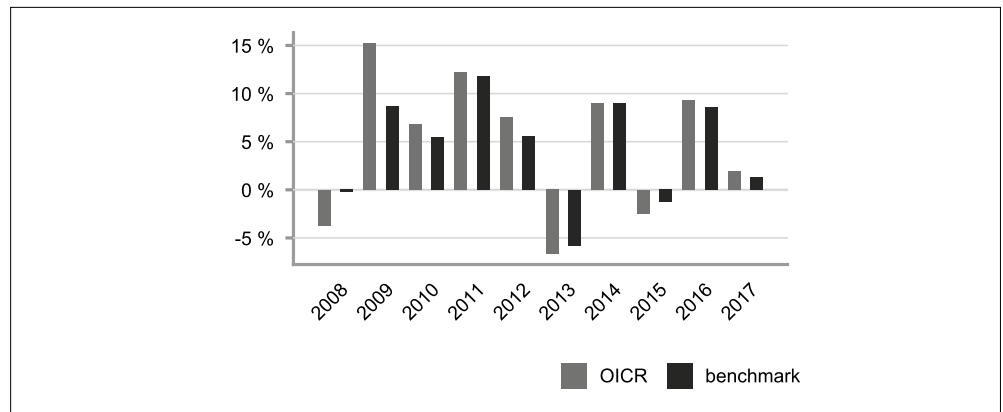
PICTET MONEY MARKET CHF



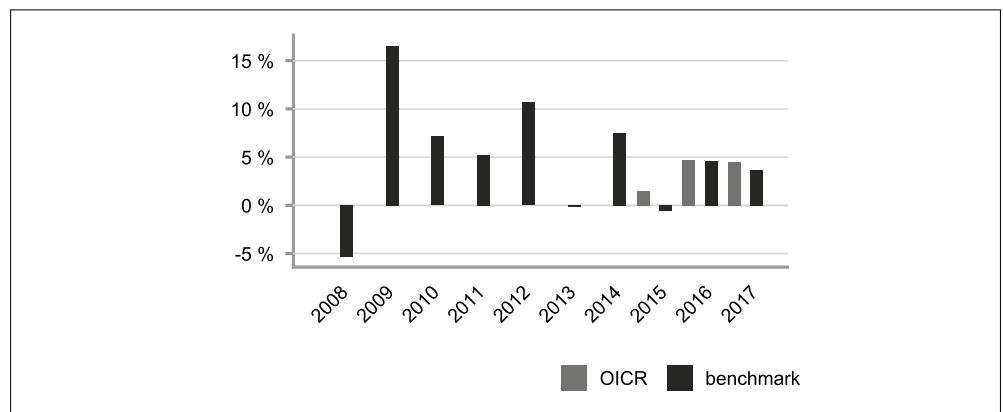
PICTET MONEY MARKET JPY



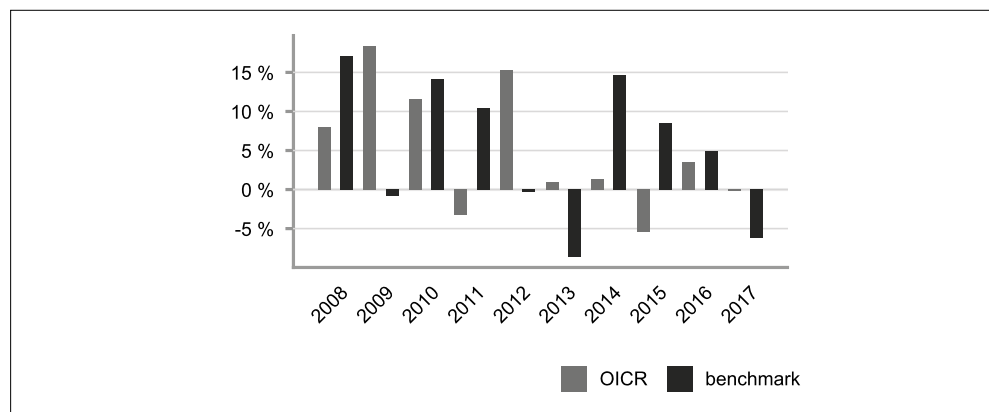
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)



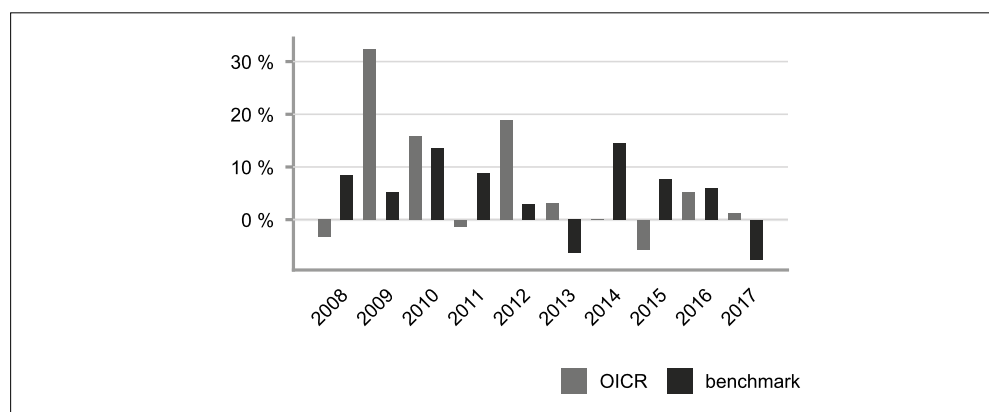
ROBECO GLOBAL CREDITS



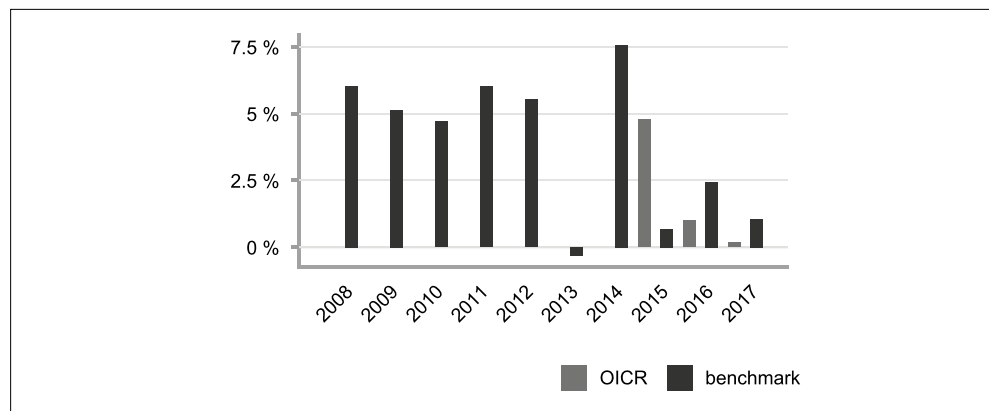
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED



TEMPLETON TOTAL RETURN



VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE



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		
	2015	2016	2017
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	3,27%	3,24%	3,35%
AMUNDI CASH USD	2,45%	2,46%	2,45%
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	3,02%	3,02%	3,03%
CREDIT SUISSE GREEN BOND	2,30%	2,91%	2,91%
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	3,25%	3,30%	3,32%
PICTET MONEY MARKET CHF	2,43%	2,43%	2,42%
PICTET MONEY MARKET JPY	2,45%	2,45%	2,44%
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	2,79%	2,79%	2,79%
ROBECO GLOBAL CREDITS	2,79%	2,80%	2,80%
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	3,13%	3,14%	3,11%
TEMPLETON TOTAL RETURN	3,14%	3,16%	3,12%
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	3,60%	2,93%	3,02%

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
55,51%

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Internazionali" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_U02B_CL373</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: 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>CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG</td> <td style="text-align: center;">LU0594539719</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">800</td> </tr> <tr> <td>DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE</td> <td style="text-align: center;">LU0966596875</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">833</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION</td> <td style="text-align: center;">IE00BFNXVQ35</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV irlandese</td> <td style="text-align: center;">834</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td style="text-align: center;">LU0280437160</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">276</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL E.M. DEBT</td> <td style="text-align: center;">LU0926439992</td> <td style="text-align: center;">Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">801</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	LU0594539719	Comparto di SICAV lussemburghese	800	DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	LU0966596875	Comparto di SICAV lussemburghese	833	MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	IE00BFNXVQ35	Comparto di SICAV irlandese	834	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0280437160	Comparto di SICAV lussemburghese	276	VONTOBEL E.M. DEBT	LU0926439992	Comparto di SICAV lussemburghese	801
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	LU0594539719	Comparto di SICAV lussemburghese	800																						
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	LU0966596875	Comparto di SICAV lussemburghese	833																						
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	IE00BFNXVQ35	Comparto di SICAV irlandese	834																						
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0280437160	Comparto di SICAV lussemburghese	276																						
VONTOBEL E.M. DEBT	LU0926439992	Comparto di SICAV lussemburghese	801																						

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. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL373</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 28/09/2018.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>
--------------------	---

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti i 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: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	JPM Global Diversified EM Government Bond
VONTOBEL E.M. DEBT	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

	<p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.</p> <table border="1" data-bbox="472 197 1471 432"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 197 1027 271">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 197 1471 271">VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 271 1027 344">DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE</td> <td data-bbox="1027 271 1471 344">8,11%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 344 1027 432">MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION</td> <td data-bbox="1027 344 1471 432">1,51%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA	DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	8,11%	MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	1,51%						
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA													
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	8,11%													
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	1,51%													
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 842 1471 1274"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 842 1038 916">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1038 842 1471 916">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 916 1038 990">CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG</td> <td data-bbox="1038 916 1471 990">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 990 1038 1064">DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE</td> <td data-bbox="1038 990 1471 1064">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1064 1038 1137">MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION</td> <td data-bbox="1038 1064 1471 1137">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1137 1038 1211">PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td data-bbox="1038 1137 1471 1211">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1211 1038 1274">VONTOBEL E.M. DEBT</td> <td data-bbox="1038 1211 1471 1274">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	20 anni	DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	20 anni	MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	20 anni	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni	VONTOBEL E.M. DEBT	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	20 anni													
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	20 anni													
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	20 anni													
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni													
VONTOBEL E.M. DEBT	20 anni													
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1648 1471 2087"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1648 1283 1722">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1283 1648 1471 1722">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1722 1283 1796">CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG</td> <td data-bbox="1283 1722 1471 1796">medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1796 1283 1870">DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE</td> <td data-bbox="1283 1796 1471 1870">medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1870 1283 1944">MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION</td> <td data-bbox="1283 1870 1471 1944">medio basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1944 1283 2018">PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td data-bbox="1283 1944 1471 2018">alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 2018 1283 2087">VONTOBEL E.M. DEBT</td> <td data-bbox="1283 2018 1471 2087">medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	medio alto	DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	medio alto	MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	medio basso	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	alto	VONTOBEL E.M. DEBT	medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	medio alto													
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	medio alto													
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	medio basso													
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	alto													
VONTOBEL E.M. DEBT	medio alto													

	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella Combinazione Aviva.</p> <table border="1" data-bbox="699 757 1465 1032"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG</td> <td>contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>contenuto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL E.M. DEBT</td> <td>contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	contenuto	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	contenuto	VONTOBEL E.M. DEBT	contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO									
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	contenuto									
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	contenuto									
VONTOBEL E.M. DEBT	contenuto									
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Obbligazionari paesi emergenti</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti con sede nei paesi in via di sviluppo, denominati prevalentemente in Dollari. L'area geografica di riferimento sono i paesi emergenti.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti pubblici e privati.</p>									

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,340%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

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 ad Euro 50,00.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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

Costi di switch: non previsti.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,30% annuo.

La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR - della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	1,00%	51,00%	NO
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	0,40%	0,00%	NO
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	0,80%	0,00%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	0,00%	NO
VONTOBEL E.M. DEBT	1,10%	55,25%	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.

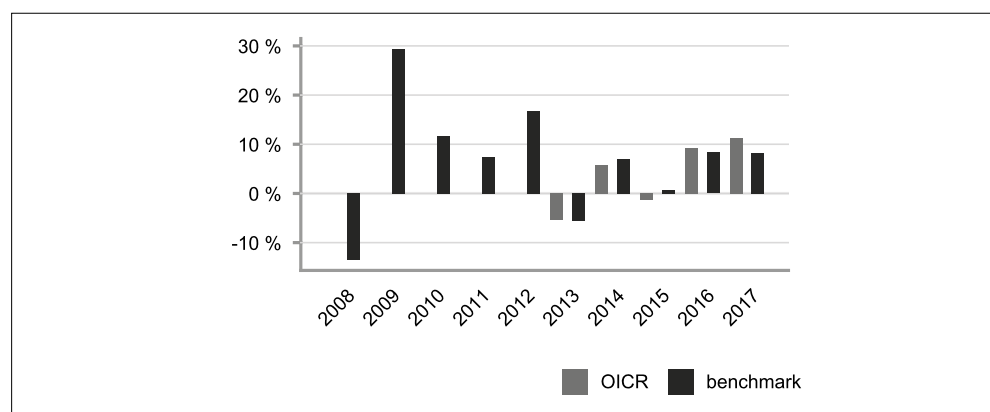
DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

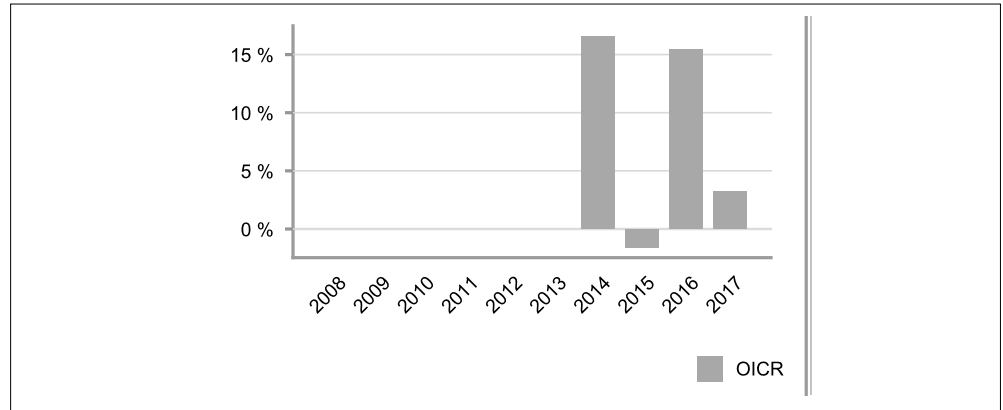
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

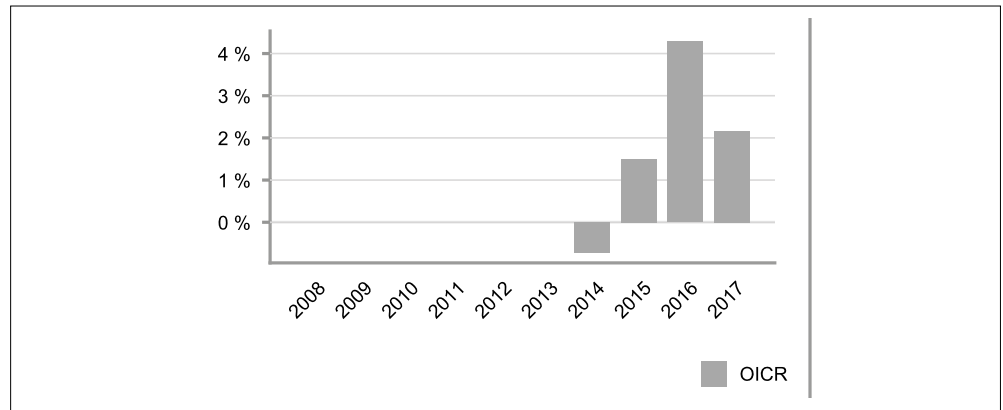
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG



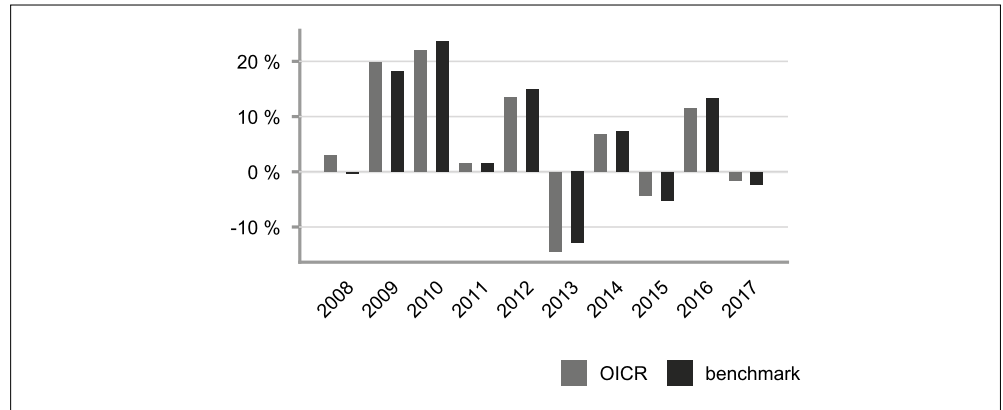
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE



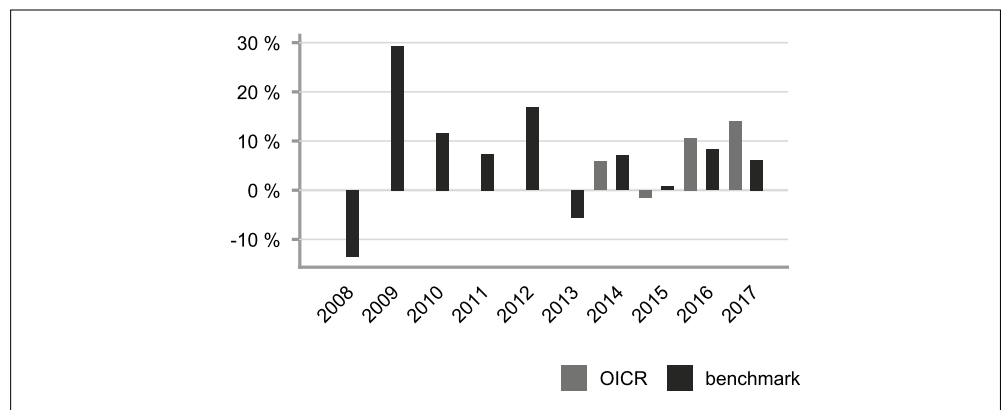
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION



PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



VONTOBEL E.M. DEBT



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>			
	DENOMINAZIONE OICR		Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio	
		2015	2016	2017
	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	3,05%	3,05%	3,06%
	DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	3,07%	3,04%	2,93%
	MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	3,29%	3,35%	3,24%
	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	3,29%	3,27%	3,24%
VONTOBEL E.M. DEBT	3,06%	3,13%	3,08%	

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" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">55,51%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	55,51%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
55,51%			

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 degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28/09/2018

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Paesi Emergenti" è offerta dal 28/09/2018.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca





Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_life_spa@legalmail.it

PROPOSTA-CERTIFICATO
AVIVA BEST FUNDS
Unit Linked a Premio Unico
(TARIFFA U02B - U02C)

PROPOSTA-CERTIFICATO	
N°	FS
Questo è il numero attribuito alla presente Proposta-Certificato cui entrambe le Parti Contraenti faranno riferimento. La numerazione definitiva di Polizza è quella che verrà attribuita dalla Aviva Life S.p.A. direttamente con la Lettera Contrattuale di Conferma.	

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 28/09/2018
Data di validità della Proposta-Certificato: dal 28/09/2018

SOTTOSCRIZIONE

in sede fuori sede

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

INVESTITORE-CONTRAENTE

ASSICURATO

COGNOME	NOME		CODICE FISCALE		
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
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		RILASCIATO DA (Ente e Luogo)
PROFESSIONE				DATA SCADENZA	
INDIRIZZO E-MAIL			ATTIVITÀ ECONOMICA:		
			SAE	TAE	RAE

(da compilare solo se diverso dall'Investitore-contraente)

BENEFICIARI

L'Investitore-contraente designa i seguenti Beneficiari per il caso morte:

Eredi legittimi in parti uguali Il coniuge ed i figli e nati in parti uguali

Altri (specificare) _____

AVVERTENZA: in caso di mancata indicazione nominativa dei Beneficiari - corredata di codice fiscale, email e/o tel. - l'Impresa di Assicurazione potrà incontrare, al decesso dell'Assicurato, maggiori difficoltà nell'identificazione e nella ricerca dei beneficiari. La modifica o revoca di questi ultimi deve essere comunicata all'Impresa di Assicurazione.

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

CARATTERISTICHE

PREMIO UNICO

Premio derivante da operazioni di rimpatrio ex art. 13 bis Legge 102/2009 (o precedenti disposizioni regolanti la medesima fattispecie).

EURO
(importo minimo Euro 25.000,00)

Le spese da applicarsi al Premio unico sono le seguenti: spesa fissa di Euro 50,00.

L'Investitore-Contrante sceglie la seguente tariffa, come meglio descritta all'Art. 10 "PREMIO UNICO" delle Condizioni di Assicurazione, consapevole che a ciascuna tipologia tariffaria corrispondono diversi livelli di capitale investito e di costi applicati in caso di riscatto:

Tariffa U02B Tariffa U02C

ADESIONE ALL'OPZIONE PRESTAZIONI RICORRENTI

L'Investitore-contraente dichiara di volersi avvalere dell'Opzione Prestazioni ricorrenti prevista dal Contratto, con le modalità di seguito indicate e chiede che l'importo delle prestazioni ricorrenti venga accreditato sul conto corrente a Lui intestato:

Codice IBAN _____

Prestazioni Ricorrenti (% Annuale del Totale dei Premi Investiti)	Frequenza di Corresponsione	Durata Opzione
<input type="checkbox"/> 3% <input type="checkbox"/> 5%	<input type="checkbox"/> annuale <input type="checkbox"/> semestrale <input type="checkbox"/> trimestrale	10 anni

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'Investitore-contraente non può aderire contemporaneamente alla presente Opzione ed alle Opzioni Automatic Switch Plan.

L'Investitore-contraente non può aderire contemporaneamente alle due Opzioni Automatic Switch Plan.

L'Investitore-contraente non può aderire contemporaneamente ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

In caso di adesione ad una delle Opzioni, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione ma dei quali ancora non si posseggono quote.

Ciascun Switch automatico determinato dall'adesione ad una delle seguenti opzioni comporta l'applicazione di una spesa fissa, come riportato dalle Condizioni di Assicurazione.

ADESIONE ALL'OPZIONE REBALANCING

L'Investitore-contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Rebalancing prevista dal Contratto.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

ADESIONE ALL'OPZIONE STOP LOSS TREND

L'Investitore-contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Stop Loss Trend con le modalità di seguito indicate.

(L'OICR di controllo va scelto tra gli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione)

L'adesione all'Opzione Stop Loss Trend comporta una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento finanziario.

OICR di Controllo	Percentuale Protezione
_____	<input type="checkbox"/> - 5,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 10,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 5,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 10,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 5,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 10,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 5,00%
_____	<input type="checkbox"/> - 10,00%

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

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

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che Aviva Life S.p.A. – l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento contrattuale che attesta il ricevimento del Premio 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 o addebito su conto corrente (vedere la sezione relativa ai pagamenti).

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

(se diverso dall'Investitore-contraente)

IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA DI AVER:

- ricevuto il "Documento contenente le informazioni chiave" generico ed il "Documento contenente le informazioni chiave" specifico delle opzioni di investimento collegate al Contratto, redatti secondo il Regolamento UE nr. 1286/2014;
- ricevuto la **Scheda Sintetica del Prospetto d'Offerta** - redatto secondo le prescrizioni CONSOB - e le Condizioni di Assicurazione;
- letto, compreso e accettato le Condizioni di Assicurazione;
- ricevuto il documento contenente i dati essenziali dell'Intermediario e della sua attività, nonché le informazioni su potenziali situazioni di conflitto d'interessi e sugli strumenti di tutela dell'Investitore-contraente;
- ricevuto la comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui gli Intermediari sono tenuti nei confronti dei Contraenti;

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'Investitore-contraente dichiara:

- di essere stato informato della possibilità di ricevere il "Documento contenente le informazioni chiave" generico, il "Documento contenente le informazioni chiave" specifico delle opzioni di investimento collegate al Contratto, il Prospetto d'Offerta su supporto cartaceo ovvero altro supporto durevole e di aver optato per la consegna in modalità non cartacea;
- di avere comunque ricevuto dall'Intermediario, in fase precontrattuale, le informazioni ed i chiarimenti necessari a comprendere il contenuto del Contratto, come descritto nel Prospetto d'Offerta.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI

Io sottoscritto dichiaro di avere ricevuto, letto e compreso l'informativa sul trattamento dei dati personali riportata nella documentazione messa a mia disposizione, di essere consapevole che il trattamento dei miei dati relativi alla salute, eventualmente forniti, anche tramite un processo decisionale automatizzato, è necessario per le finalità assicurative descritte nel paragrafo 3 dell'informativa e, pertanto, acconsento a tale trattamento.

Luogo e data

L'ASSICURATO

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

(se diverso dall'Investitore-contraente)

MODALITÀ DI PAGAMENTO

All'atto della sottoscrizione della presente Proposta-Certificato, il sottoscritto Soggetto Incaricato, nella sua qualità di intermediario autorizzato dall'Impresa di Assicurazione, attesta che il pagamento del Premio unico di Euro _____ a favore di Aviva Life S.p.A., viene effettuato con:

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

estremi identificativi dell'assegno: Azienda di Credito: _____

codice CAB _____ codice ABI _____ n. assegno _____

- bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente a favore di Aviva Life S.p.A. con accredito sul c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT64T0303212891010000100733 o sul c/c di Banca Euromobiliare S.p.A. Codice IBAN IT34G0325001600010000100114, specificando nella causale il nome dell'Investitore-contraente ed il numero della Proposta-Certificato, (allegare copia del bonifico effettuato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione).

Dati dell'ordinante:

ABI _____ CAB _____ Intestatario del conto corrente _____ Paese _____

- addebito in conto.

Il sottoscritto Investitore-Contrante, titolare del conto corrente presso Credem S.p.A. Banca Euromobiliare S.p.A., autorizza la Banca - nella qualità di Soggetto incaricato autorizzato dall'Impresa di Assicurazione - ad addebitare il Premio unico pari a Euro _____

sul proprio conto corrente con codice IBAN _____

Codice paese CIN Euro Cin ABI CAB Conto corrente

La data di valuta varia a seconda della tipologia del mezzo di pagamento utilizzato, come di seguito descritto:

- in caso di bonifico bancario, la valuta è il giorno riconosciuto dalla banca ordinante;
- in caso di assegni bancari/circolari emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il giorno stesso della data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni bancari NON emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il 2° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni circolari NON emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il 1° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- nel caso di addebito sul conto corrente, la data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

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 Unico è stato effettuato con le modalità sopra indicate. Si dichiara inoltre di aver preso visione e di essere a conoscenza della normativa applicabile in materia di antiriciclaggio.

Cognome e Nome		Codice Sog. Incar.	Codice Ag.
Luogo	Data	Firma del Soggetto Incaricato	

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

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Firma e timbro del
Soggetto Incaricato

--

FAC-SIMILE

Aviva Life S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Pec: aviva_life_spa@legalmail.it 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 Best Funds



- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informativa sul trattamento dei Dati Personali**

SOMMARIO

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE pag. 2

2. INFORMATIVA SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI pag. 19

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

AVIVA BEST FUNDS (Tariffe U02B-U02C)

ART. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo inglese Aviva Plc, è controllata al 100 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A.. Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A., appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano.

Nell'ambito di tali rapporti, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc o in altri strumenti finanziari emessi da società del Gruppo Aviva.

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, Aviva Life S.p.A. - di seguito definita Impresa di Assicurazione - a fronte del versamento di un Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi si impegna:

- a corrispondere una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, come indicato al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere alla Data di Decorrenza del Contratto e alla Data di Investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus sul Premio, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale 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 ritenuti migliori in termini di profilo-rendimento all'interno della medesima Combinazione, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI ALLOCAZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

3.1 Prestazioni assicurate in caso di decesso dell'Assicurato

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso **fermo restando le esclusioni indicate al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati 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 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:

ETA' DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DEL DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE
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 versamenti effettuati (Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie di cui le Quote sono rappresentazione, sia per l'applicazione delle spese indicate all'Art. 15 "SPESE" che segue.

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

3.2 **Bonus**

I bonus previsti dal Contratto comportano tutti una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente.

3.2.1 Bonus sul premio

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi, al netto delle eventuali spese riportate al successivo Art. 15 "SPESE".

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	PERCENTUALE DEL BONUS
U02C	3%
U02B	0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

Il Bonus 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 l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato o del Modulo Versamenti Aggiuntivo e/o Sostituzione OICR.

3.2.2 Bonus Trimestrale

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

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- 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.

In questi casi il Bonus non verrà riconosciuto a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

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.

L'importo del Bonus 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.

L'imposto del Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote che si determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.3 Piano di Allocazione

Gli OICR collegati al Contratto sono suddivisi dall'Impresa di Assicurazione in insiemi, denominati Combinazioni Aviva, omogenei dal punto di vista delle politiche d'investimento e del profilo di rischio.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente un'attività di gestione attiva – il Piano di Allocazione – che ha lo scopo di indirizzare il Capitale investito dall'Investitore-contraente verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio rendimento. 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 delle scelte effettuate dall'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione classifica ciascun OICR mediante criteri quantitativi basati sulle performance fatte registrare in diversi orizzonti temporali; tali performance sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione dell'OICR, sia ai risultati ottenuti da OICR con una politica d'investimento simile. Sulla base dei risultati ottenuti dal monitoraggio, l'Impresa di Assicurazione assegna un ranking a ciascun OICR, determinando una classifica all'interno di ciascuna Combinazione Aviva.

Almeno una volta l'anno, di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, l'Impresa di Assicurazione effettua il Piano di Allocazione individuando, per ciascuna Combinazione Aviva, un "OICR di Uscita" ed il corrispondente "OICR di Destinazione". Per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli "OICR di Uscita" individuati saranno i due con il ranking peggiore.

Il Piano di Allocazione prevede che l'Impresa di Assicurazione effettui una o più operazioni di switch, trasferendo le quote degli "OICR di Uscita" possedute dagli Investitori-contraenti verso i rispettivi "OICR di Destinazione" della medesima Combinazione Aviva.

L'Investitore-contraente non è coinvolto dal Piano di Allocazione nel caso in cui non detenga quote di un "OICR di Uscita".

L'"OICR di Uscita" e l'"OICR di Destinazione" sono gli OICR che presentano, rispettivamente, il ranking peggiore e quello migliore, all'interno della medesima Combinazione Aviva.

In occasione del Piano di Allocazione, il ranking derivante dal monitoraggio quantitativo può essere modificato dall'Impresa di Assicurazione sulla base di analisi di tipo qualitativo che tengono conto sia delle prospettive dei mercati finanziari, sia dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di investimenti principali e profilo di rischio. In base a tali analisi, l'Impresa di Assicurazione potrebbe altresì decidere di non effettuare lo switch del Piano di Allocazione per una o più delle Combinazioni Aviva previste dal Contratto. In ogni caso, il Piano di Allocazione non prevedrà alcuno Switch nel caso in cui:

- l'"OICR di Destinazione" abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'"OICR di Uscita";
- nel caso in cui il Contratto abbia la Data di Decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione.

L'Impresa di Assicurazione, in aggiunta al monitoraggio periodico degli OICR, osserva in modo specifico l'andamento degli "OICR di Destinazione" nei mesi intercorrenti tra un Piano di Allocazione e l'altro, riservandosi la possibilità di effettuare dei Piani di Allocazione "straordinari", qualora situazioni particolari, legate sia ai mercati finanziari, sia ai singoli OICR, dovessero suggerire di modificare l'"OICR di Destinazione" che era stato originariamente individuato dal Piano di Allocazione. Tale OICR diventerà quindi "OICR di Uscita" e verrà effettuato uno switch verso il nuovo "OICR di Destinazione" della Combinazione Aviva.

Il Contratto non sarà coinvolto dallo switch del Piano di Allocazione "straordinario" qualora lo stesso abbia Data di Decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione "straordinario".

Le operazioni di Switch, determinate dal Piano di Allocazione, vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONI DEGLI OICR/SWITCH". L'Impresa di Assicurazione trasmetterà agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una **Lettera informativa del Piano di Allocazione**; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per l'attività svolta con il Piano di Allocazione, riportato al successivo Art. 15 "SPESE".

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

3.4 Piano di Interventi Straordinari

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

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

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

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.1)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano le caratteristiche dell'OICR, senza comportare la necessità di effettuare uno switch, come:

- modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;
- modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;
- modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione;
- altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti, che hanno già sottoscritto il Contratto, tramite il **Supplemento di aggiornamento** tutte le operazioni straordinarie appartenenti a questa tipologia che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Il Supplemento di aggiornamento contiene per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato,
2. la SGR che gestisce l'OICR,
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.2)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR come ad esempio:

- cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali;
- modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.);

-
- alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investment grade ecc).

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.2, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contraenti, che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa su operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza.

I contenuti della Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie saranno gli stessi previsti per il Supplemento di aggiornamento.

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

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.3)

Sono considerate tali tutte le modifiche che determinano uno switch come ad esempio:

- operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR;
- sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;
- chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

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

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

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

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto .

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera contiene, oltre a quanto previsto nel Supplemento di aggiornamento, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione";
- solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**. Maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH".

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;

c) **sia causato da:**

- **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
- **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia consapevolmente a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
- **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;
- **uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;**
- **decesso dovuto o correlato al soggiorno in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet www.viaggiareassicuri.it. Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trova nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
- **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato**. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane. Trascorso tale termine la garanzia viene comunque presentata previa presentazione di documentazione idonea a dimostrare che non vi è un nesso causale tra lo stato di guerra ed il decesso;
- trasformazioni o assestamenti energetici dell'atomo, naturali o provocati, e accelerazioni di particelle atomiche (fissione e fusione nucleare, isotopi, radioattivi, macchine acceleratrici, raggi X, ecc.)
- guida di qualsiasi veicolo o natante a motore se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione.

In questi casi l'Impresa di Assicurazione corrisponde, in luogo del Capitale Caso Morte, il Capitale maturato alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa.

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

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

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

In caso di variazione delle informazioni di natura anagrafica fornite all'atto di sottoscrizione, L'Investitore-contraente è tenuto a dare tempestiva comunicazione di tale variazione all'Impresa, comprensiva del domicilio laddove trasferito all'estero.

ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

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

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

ART. 7. DECORRENZA DEL CONTRATTO

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

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

ART. 8. DIRITTO DI RECESSO

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento in cui il Contratto è concluso come disciplinato dall'Art. 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO" che precede. L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.p.A.
VIA A. SCARSELLINI 14
20161 MILANO*

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

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

Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

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

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

Il presente Contratto può essere stipulato se l'Assicurato, alla Data di Decorrenza, ha un'età compresa tra 18 anni (età anagrafica) e 90 anni (età assicurativa).

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del Versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 anni (età anagrafica) ed i 90 anni (età assicurativa).

L'età assicurativa è calcolata dalla data di compimento degli anni non tenendo conto delle frazioni d'anno inferiori a 6 mesi, ma considerando anno intero le frazioni di anno uguali o superiori a 6 mesi.

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 a Euro 25.000,00.

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 a un singolo OICR è pari a Euro 1.000,00.

Inoltre, l'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, una delle seguenti tariffe cui corrispondono diversi livelli di bonus e di penalità di riscatto come meglio descritti, rispettivamente all'Art. 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO" che precede ed all'Art. 16 "RISCATTO" che segue:

	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- il Premio Unico corrisposto;
- il premio investito alla Data di Decorrenza del Contratto;
- relativamente ai OICR prescelti:
 - il numero di Quote acquistate;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici contenuti nella Parte II, contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Sostituzione dei OICR nell'anno di riferimento;
- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) l'Importo annuo delle prestazioni ricorrenti nell'anno di riferimento, se il Contraente ha aderito all'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
- f) numero e Controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
- g) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
- h) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
- i) numero delle Quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore 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 il cui di importo minimo è pari ad Euro 500,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del Versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 anni (età anagrafica) ed i 90 anni (età assicurativa).

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.

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 Fondo sia inferiore ad Euro 1.000,00 sarà possibile sottoscrivere solo i Fondi Esterni in cui era già stato investito il Premio unico o altri eventuali Versamenti aggiuntivi;
- numero massimo di OICR collegabili al Contratto pari a 20.

Nel presente Contratto è possibile effettuare un versamento aggiuntivo a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, il versamento aggiuntivo potrà essere effettuato a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si forniscono le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del versamento aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione);
- 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 prezzo (Valore delle Quote) al quale è avvenuto l'acquisto.

ART. 12. MODALITÀ DI VERSAMENTO DEL PREMIO UNICO E DEI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- a) assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva Life S.p.A.;
- b) bonifico bancario intestato ad Aviva Life S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice Iban IT64T0303212891010000100733 o sul c/c di Banca Euromobiliare S.p.A. Codice IBAN IT34G0325001600010000100114;
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. In questo caso ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei casi a) e b) il pagamento del premio e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

Non è ammesso 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 "SPESE";
 - aumentato dall'eventuale importo del Bonus sul premio così come determinato al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
 - 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:
 - aumentati dall'eventuale importo del Bonus così come determinato al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
 - 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-Contraente può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell' OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata al punto B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Nel caso in cui parte del Capitale Investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini dell'applicazione delle presenti Condizioni di Assicurazione, il Valore delle Quote quale risultante il primo giorno di Borsa aperta successivo.

ART. 15. SPESE

SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Dal Premio Unico viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

COMMISSIONE DI GESTIONE

Nel corso della Durata del Contratto, l'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per l'attività svolta nell'ambito del Piano di Allocazione ad ogni ricorrenza trimestrale rispetto alla Data di Decorrenza. Ad ogni ricorrenza trimestrale il Capitale maturato in ciascun OICR viene moltiplicato per la percentuale della commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza indicata nella tabella sottoriportata. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR.

COMBINAZIONE DI OICR	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	0,675% (2,70% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI INTERNAZIONALI	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	
FLESSIBILI DINAMICI	0,625% (2,50% su base annua)
FLESSIBILI MODERATI	
FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI	
FLESSIBILI LONG SHORT	
BILANCIATI	
OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO	0,575% (2,30% su base annua)
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI	
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE	
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	0,475% (1,90% su base annua)

Non verrà applicata la commissione di gestione qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
 - i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato;
- in questi casi la commissione di gestione non verrà applicata a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

La commissione di gestione è comprensiva del costo per la Maggiorazione per la Garanzia Caso Morte (rischio di mortalità), pari allo 0,01% su base annua.

COSTI DI RISCATTO

I costi applicati in caso di riscatto totale e parziale sono riportate all'Art. 16 "RISCATTO" che segue.

COSTI DI SOSTITUZIONI/SWITCH

In caso di sostituzioni e/o in caso di switch a seguito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari non sono previsti costi.

In caso di switch automatici a seguito dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan sono previste le seguenti spese fisse: 5,00 Euro su ciascuna operazione.

ART. 16. RISCATTO

A condizione che siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può riscuotere il valore di riscatto.

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

Per esercitare la sua scelta l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta o tramite il Soggetto Incaricato o direttamente all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto come previsto al successivo Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

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 dell'avvenuto riscatto, contenente 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.

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 è pari al capitale maturato negli OICR, calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione al netto delle penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali

riscatti parziali. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente; viene prevista un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale. Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

- l'importo netto riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il controvalore del capitale residuo espresso in Quote dei OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

In caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di riscatto parziale a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, una nuova operazione di riscatto parziale potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 15 "SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.

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

ART. 17. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto, si intende per "Sostituzioni" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" l'operazione eventualmente effettuata in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione a seguito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari o dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione/Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione/switch una **Lettera informativa della Sostituzione/Switch o una Lettera Informativa del Piano Interventi Straordinari** (in caso di switch straordinari) o una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** (in caso di switch a seguito del Piano di Allocazione) che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro);
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

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;

la Sostituzione può essere effettuata con OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva oppure può essere effettuata con OICR appartenenti ad una diversa Combinazione Aviva rispetto a quella precedentemente scelta. In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote dei 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, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR;
- sono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti, quale rilevato il medesimo giorno.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di riscatto parziale a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, una nuova operazione di sostituzione potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Le operazioni di Switch decise nell'ambito del Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, 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.

SWITCH STRAORDINARIO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla **tipologia n.3**, come descritto al precedente punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione con le seguenti modalità:

- viene determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in Eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Per OICR di Destinazione si intende l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva dell'OICR in Eliminazione che, 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.

SWICH AUTOMATICO A SEGUITO DELL'ADESIONE ALLE OPZIONI AUTOMATIC SWITCH PLAN

L'impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici, in seguito all'attivazione di una delle Opzioni Automatic Switch Plan descritte al successivo Art. 19.3 "OPZIONE AUTOMATIC SWITCH PLAN".

Ciascuna operazione di Switch automatico è gravata da una spesa fissa pari a Euro 5,00.

Le operazioni di Switch automatico hanno delle tempistiche certe, che dipendono dalla ricorrenza del giorno di adesione all'Opzione.

ART. 19. OPZIONI CONTRATTUALI

Di seguito sono riepilogate le opzioni messe a disposizione dal Contratto ed attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente:

19.1 OPZIONE DI CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO IN RENDITA**19.2 OPZIONE PRESTAZIONI RICORRENTI****19.3 OPZIONI AUTOMATIC SWITCH PLAN****19.1 OPZIONE DI CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO IN RENDITA**

L'Investitore-contraente ha la possibilità di convertire il valore di 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 è 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 si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta una descrizione sintetica delle rendite di Opzione esercitabili in caso di riscatto del Contratto, 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 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 si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alle rendite di Opzione scelte dall'avente diritto contenenti i coefficienti per la determinazione della rendita di Opzione e le modalità per la sua Rivalutazione annuale.

19.2 OPZIONE DI RIMBORSO DEI PREMI VERSATI ATTRAVERSO L'EROGAZIONE DI PRESTAZIONI RICORRENTI (DI SEGUITO PRESTAZIONI RICORRENTI)

L'Opzione prevede che per una durata fissa pari a 10 anni l'Impresa di Assicurazione eroghi una prestazione ricorrente all'Investitore-contraente di importo e con la periodicità di pagamento scelte dallo stesso alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.

Al momento dell'adesione all'Opzione l'Investitore-contraente sceglie:

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti tra quelle previste: 3% o 5%. Nel caso in cui la periodicità di pagamento prescelta sia semestrale o trimestrale ciascuna rata delle prestazioni ricorrenti sarà pari:
 - all'1,50% o al 2,50% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento semestrale;
 - allo 0,75% o all'1,25% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento trimestrale.

Per Totale dei Premi Investiti alla Data di riferimento si intende la somma dei premi investiti (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), diminuita dei premi parzialmente riscatti e disinvestiti ed incrementata degli eventuali versamenti aggiuntivi investiti, fino alla Data di riferimento.

La prestazione ricorrente verrà liquidata solo se l'importo è uguale o superiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta.

L'Opzione è facoltativa ed attivabile, su richiesta dell'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato o nel corso della Durata del Contratto.

Per Data di riferimento si intende il 10 del mese in cui ricade la ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale rispetto alla data di attivazione dell'Opzione.

Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti proporzionalmente alla suddivisione percentuale tra ogni OICR alla Data di riferimento. L'erogazione avverrà mediante la riduzione del numero delle Quote attribuite al Contratto che verrà calcolato in base al valore delle quote degli OICR alla Data di riferi-

mento. Qualora – per qualunque ragione – non fosse disponibile il valore delle Quote alla Data di Riferimento, l'Impresa di Assicurazione considererà il Valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo.

Le operazioni di investimento o disinvestimento (versamento aggiuntivo, sostituzione, riscatti parziali, switch) vengono effettuate in ordine cronologico pertanto in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul Contratto non ancora perfezionate, l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di ritardare l'esecuzione del disinvestimento derivate dall'erogazione delle prestazioni ricorrenti.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo della Prestazione Ricorrente entro il 30° giorno successivo alla Data di riferimento dell'Opzione.

Nel corso della Durata del Contratto, l'Investitore-contraente rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito **Modulo richiesta Opzioni**, potrà inoltre richiedere di:

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione;
- riattivare l'Opzione una sola volta dopo che la precedente risulti disattivata o scaduta solo se la somma delle prestazioni ricorrente già liquidate nel corso della precedente Opzione non sia stata superiore al 50% del Totale dei Premi Investiti.

Nel caso di disattivazione e successiva riattivazione dell'Opzione, la durata dell'Opzione sarà sempre pari a 10 anni.

La data di adesione all'Opzione coincide:

- se questa viene attivata tramite la Proposta-Certificato, con la Data di Decorrenza;
- se questa viene attivata con il **Modulo richiesta Opzioni** corrisponde con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

Analogamente, la data di modifica o di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

L'Opzione verrà disattivata o modificata purchè la richiesta pervenga presso il Soggetto Incaricato, completa di tutti i dati pervenga all'Impresa di Assicurazione almeno trenta giorni prima rispetto alla Data di riferimento; in caso contrario la modifica o la disattivazione verrà effettuata alla successiva Data di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione non procederà alla liquidazione della prestazione ricorrente e l'Opzione verrà disattivata qualora si verifichi almeno uno dei seguenti casi:

- l'importo della prestazione ricorrente risulti inferiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta;
- nel caso in cui la somma delle prestazioni ricorrente liquidate (calcolata tenendo conto di tutte le prestazioni ricorrenti già liquidate anche in caso di disattivazione dell'Opzione e di successiva riattivazione e comprendendo anche quella in fase di erogazione) dovesse superare il 50% del Totale dei Premi Investiti fino alla Data di Riferimento;
- qualora, alla Data di riferimento il Capitale maturato alla Data di Riferimento maggiorato dell'imposta di bollo sia inferiore all'importo della prestazione ricorrente da erogare;
- Qualora, alla Data di riferimento l'Impresa di Assicurazione o il Soggetto Incaricato abbiano già ricevuto la richiesta di liquidazione per decesso.

L'Investitore-contraente non può aderire alla presente Opzione se ha già attivato sul Contratto una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

19.3 OPZIONE AUTOMATIC SWITCH PLAN

Di seguito sono descritte le seguenti Opzioni "Automatic Switch Plan", facoltative ed attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente:

19.3.1 REBALANCING

19.3.1 STOP LOSS TREND

Le Opzioni Automatic Switch Plan hanno le seguenti caratteristiche in comune:

- possono essere attivate al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. La data di adesione all'Opzione, se viene richiesta tramite la Proposta-certificato, coincide con la Data di Decorrenza, altrimenti corrisponde alla data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni presso il Soggetto Incaricato;
- le Opzioni rimangono attive per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non siano disattivate dall'Investitore-contraente tramite l'apposito Modulo richiesta Opzioni. La data di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato; qualora la richiesta non pervenga all'Impresa di Assicurazione entro il settimo giorno antecedente la Data Switch automatico, l'eventuale Switch automatico previsto dall'Opzione sarà comunque effettuato dall'Impresa stessa;
- l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- **l'Investitore-contraente non può aderire contemporaneamente ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.** Nel caso in cui sia già attiva sul Contratto l'Opzione Prestazioni Ricorrenti, l'Investitore-contraente per poter attivare una delle Opzioni Automatic Switch Plan deve prima disattivare l'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
- l'Investitore-contraente non può aderire a più di una Opzione Automatic Switch Plan;
- in caso di adesione alle Opzioni, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione ma dei quali ancora non si posseggono quote;
- le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili; qualsiasi cambiamento comporta la disattivazione della vecchia opzione e l'adesione ad una nuova Opzione avente le caratteristiche desiderate.

In caso di contemporaneità tra un'operazione di Versamento aggiuntivo, Riscatto o Sostituzione, richiesta dall'Investitore-contraente, ed un eventuale Switch automatico, predisposto a seguito dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan, viene effettuata prioritariamente dall'Impresa di Assicurazione l'operazione richiesta dall'Investitore-contraente; pertanto lo Switch automatico, effettuato nella medesima data, risentirà di eventuali modifiche al Capitale investito apportate dall'altra operazione.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Successivamente ad ogni Switch automatico disposto dalle Opzioni Automatic Switch Plan, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 30 giorni la **Lettera informativa dello Switch** i cui contenuti sono riportati all'Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH" che precede.

19.3.1 REBALANCING

L'Opzione Rebalancing prevede che, ad ogni ricorrenza semestrale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente Suddivisione del Capitale Maturato.

Per Suddivisione del Capitale Maturato s'intende la ripartizione percentuale del Capitale Maturato tra i diversi OICR collegati al Contratto, come risulta dall'ultima tra le seguenti operazioni effettuate nel corso della Durata del Contratto:

1. allocazione del Premio unico alla Data di Decorrenza;
2. riallocazione del Capitale Maturato tramite un'operazione di Sostituzione tra OICR richiesta dall'Investitore-contraente o Switch/Switch straordinario tra OICR effettuata dall'Impresa di Assicurazione;
3. nuova ripartizione del Capitale Maturato derivante da eventuali Versamenti aggiuntivi o richieste di Riscatto parziale.

Lo Switch automatico viene effettuato dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

1. ad ogni ricorrenza semestrale rispetto alla data di adesione all'Opzione l'Impresa di Assicurazione disinveste il Capitale maturato prendendo a riferimento il Valore delle Quote alla ricorrenza stessa (Data Switch automatico);

Lo Switch automatico, predisposto dall'Impresa di Assicurazione in seguito all'Evento perdita, è effettuato nei seguenti termini:

- viene disinvestito il Capitale Maturato dall'OICR di controllo prendendo a riferimento il Valore delle quote del primo giorno di borsa aperta successivo alla Data evento perdita – di seguito Data Switch automatico -;
- il Capitale Maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione pari a Euro 5,00;
- l'importo così ottenuto è investito in Quote del Safe Fund, in base al Valore delle stesse alla Data Switch automatico.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

La performance dell'OICR di controllo, essendo calcolata sul Valore della Quota, è indipendente dall'investimento effettuato dalla singola polizza; pertanto, per l'Investitore-contraente, il rendimento effettivo del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo, al momento dello Switch automatico, non coincide con la performance della Quota e potrebbe anche essere positivo.

L'adesione dell'Investitore-contraente all'Opzione Stop loss trend non comporta alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per le prestazioni previste dal Contratto. Il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote non viene pertanto assunto dall'Impresa di Assicurazione e rimane a carico dell'Investitore-contraente.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione (OICR di Controllo o Safe Fund) vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita/in Eliminazione", a seguito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

ART. 20. PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Per tutti i pagamenti richiesti all'Impresa debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto. Per semplificare e velocizzare le informazioni e/o la fase di istruttoria i Beneficiari possono rivolgersi al Soggetto Incaricato, presso il quale era stato sottoscritto il Contratto. In alternativa è possibile contattare l'Impresa di Assicurazione al numero verde 800-114433 (operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00) o all'indirizzo e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com.

Le liquidazioni vengono effettuate entro 30 giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria. Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui il Beneficiario firma il modulo di richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato, riportata in calce al modulo stesso;

oppure

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

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

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Per ottenere il pagamento della prestazione occorre inviare all'Impresa di Assicurazione la seguente documentazione:

1. Richiesta di liquidazione

2. Certificato di morte

3. Dichiarazione sostitutiva di atto notorio

4. Documentazione medica.

Le richieste di pagamento incomplete comportano tempi di liquidazione più lunghi.

1. RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE: le richieste di liquidazione possono pervenire all'Impresa di Assicurazione:

- per il tramite del Soggetto Incaricato attraverso la compilazione del Modulo di Richiesta di Liquidazione;
- utilizzando il modulo liquidativo scaricabile dal sito internet www.aviva.it;
- in carta semplice, inviandola direttamente ad Aviva Life S.p.A., Via Scarsellini n. 14 -20161 Milano - a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

Al fine di consentire una migliore e più rapida comunicazione tra l'Impresa di Assicurazione ed i Beneficiari si chiede di fornire un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico dove poter essere contattati in caso di necessità.

Qualunque sia la modalità scelta, si dovranno fornire tutte le informazioni ed i seguenti documenti:

- **RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE:** la richiesta andrà sottoscritta e dovrà riportare il numero di polizza;
- **MODALITÀ DI PAGAMENTO:** occorre sottoscrivere ed indicare il codice IBAN (ABI, CAB, C/C, CIN) completo dell'intestatario sul quale verrà effettuato il pagamento. Si segnala che il conto corrente deve essere intestato al Beneficiario della prestazione assicurativa;
- **DOCUMENTO D'IDENTITÀ:** copia di un valido documento di identità;
- **CODICE FISCALE:** copia del codice fiscale;
- **CONTATTO:** indicare un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico;
- **P.E.P.:** occorre indicare se si è una Persona Esposta Politicamente;
- **FATCA/CRS:** occorre dichiarare se si ha una residenza fiscale al di fuori dell'Italia e/o se si possiede la cittadinanza o si ha la sede legale negli USA. In caso affermativo dovrà essere fornito il TIN (per la residenza fiscale USA, allegando il modello W 9) o il NIF (per altra residenza fiscale estera, se previsto);
- **LEGAME DI PARENTELA:** occorre indicare il legame di parentela con il Contraente di polizza nel caso in cui non ci sia coincidenza del beneficiario con lo stesso;

2. CERTIFICATO DI MORTE rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice.

3. DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA AUTENTICATA DI ATTO NOTORIO

Viene richiesta una Dichiarazione sostitutiva di atto notorio, autenticata dalle autorità competenti (Comune, Cancelleria, Notaio) che dovrà riportare che: **"Il dichiarante ha espletato ogni tentativo e compiuto quanto in suo potere per accertare:"**

a. In caso di assenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it)

- la non esistenza di disposizioni testamentarie;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

b. In caso di esistenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it):

- che il testamento presentato è l'unico valido o nel caso di più testamenti, quale sia ritenuto l'ultimo valido e che non sono state mosse contestazioni verso il testamento o i testamenti, precisandone gli estremi (data di pubblicazione, numero di repertorio e di raccolta).
- Occorre allegare il verbale di pubblicazione e la copia autenticata del testamento.

INOLTRE:

- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono gli unici eredi legittimi, con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi testamentari: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi testamentari, distinguendoli quindi da eventuali legatari; solo qualora il testamento disponga di solo legati si rende necessaria l'indicazione di tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

Per ciascun nominativo indicato, in base ai punti a. e b. precedenti, come chiamato alla successione, la

dichiarazione sostitutiva deve **INOLTRE** riportare:

- nominativo, data di nascita, grado di parentela e capacità di agire;
- qualora fra gli eredi vi fossero “nipoti”/“pronipoti”, specificare, oltre alle loro generalità, la data di decesso del parente del defunto del quale vantano il titolo di erede.

4. DOCUMENTAZIONE MEDICA:

1. In caso di MORTE NATURALE:

Occorre presentare un **Certificato Medico**, attestante la causa del decesso.

2. In caso di morte violenta – infortunio, omicidio o suicidio- oltre all'eventuale documentazione necessaria per morte naturale, l'Impresa si riserva di richiedere copia del **Verbale dell'Autorità giudiziaria** che ha effettuato gli accertamenti, unitamente alla copia del **referto autoptico** e delle **indagini tossicologiche**, se presenti; in alternativa, decreto di archiviazione emesso dall'Autorità Giudiziaria competente.

Si precisa che il Beneficiario che abbia particolari difficoltà ad acquisire la documentazione sulle cause e circostanze del decesso o comunque rilevanti ai fini della liquidazione dell'indennizzo può conferire specifico mandato affinché sia l'impresa di Assicurazione, nel rispetto della vigente normativa sulla riservatezza dei dati sensibili, a sostituirsi a lui nella richiesta della stessa. Per ricevere informazioni al riguardo è necessario contattare l'Impresa di Assicurazione al seguente numero verde: 800 114433, operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00.

Oltre alla documentazione sopra riportata, l'Impresa necessita ricevere ulteriore documentazione nel caso di:

MINORI/INTERDETTI/INCAPACI: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal tutore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia del Decreto del Giudice Tutelare** (ricorso e relativa autorizzazione) che autorizzi il tutore (esecutore) in nome e per conto dei minori/interdetti/incapaci a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato (per importi entro euro 2.500,00 sarà possibile compilare e sottoscrivere una manleva – un fac-simile è presente sul sito www.aviva.it nella sezione “moduli” -);
- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del tutore (esecutore)**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del tutore (esecutore)**;

PRESENZA DI UN PROCURATORE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal procuratore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia della procura autenticata dalle autorità competenti**, che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore (esecutore) a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza (*si segnala che non potranno essere ritenute valide le procure rilasciate per pratiche successorie*);
- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del procuratore (esecutore)**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del procuratore (esecutore)**;

BENEFICIARIO SIA UNA SOCIETÀ: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal Rappresentante Legale (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **documentazione attestante l'eventuale modifica dei dati societari o trasferimento di proprietà**;
- **copia della delibera di nomina del Legale Rappresentante (esecutore)**, ovvero documento equipollente (copia della visura camerale, prospetto cerved) dal quale si evinca il nominativo aggiornato del Legale Rappresentante;
- **copia di un valido documento di identità e codice fiscale del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi**;
- **indicazione, per i titolari effettivi, relativa all'essere o meno una Persona Esposta Politicamente (PEP)**;

BENEFICIARIO SIA UN ENTE/ UNA FONDAZIONE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **dichiarazione, completa di timbro e firma del Legale Rappresentante (esecutore)**, dalla quale si evinca se il soggetto beneficiario sia residente in Italia, se eserciti o meno attività commerciale avente scopo di lucro. Tale indicazione è necessaria al fine della corretta applicazione della tassazione in sede di liquidazione. Resta inteso che sarà cura e premura della scrivente Impresa di mantenere la massima riservatezza riguardo alle informazioni sopra menzionate.

IN CASO DI LIQUIDAZIONE IN SUCCESSIONE: in seguito alla reintroduzione dell'imposta di successione, e per le successioni apertesi dopo il 3/10/2006, ai sensi della legge di conversione del D.Lgs. n. 262/2006, è necessario produrre:

- la denuncia di successione o relativa integrazione, riportante a titolo di credito l'importo rinveniente dalla liquidazione della polizza;

oppure

- la dichiarazione di esonero che potrà essere presentata unicamente dagli eredi in linea retta: nonni, genitori, coniuge e figli, con i seguenti limiti:
 - per decessi fino al 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 25.822,84;
 - per decessi dal 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 100.000,00.

IN PRESENZA DI RICHIESTA PERVENUTA DA UNO STUDIO LEGALE:

- Copia del mandato sottoscritto dai beneficiari / eredi.

IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà compilare il Modulo di richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato.

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione NON venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà inviare all'Impresa la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante con indicato l'intestatario del **conto corrente bancario** ed il **codice IBAN**;
- indicazione della **professione/attività prevalente** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** l'Investitore-contraente o l'Intestatario del conto corrente di accredito, se persona diversa dall'Investitore-contraente, deve indicare, l'eventuale residenza fiscale negli Stati Uniti d'America indicando il CODICE TIN, ai sensi e per gli effetti dell'accordo intergovernativo tra gli Stati Uniti d'America e l'Italia, firmato in data 10 gennaio 2014. Limitatamente alle persone fisiche, nel caso in cui l'Investitore-contraente o l'Intestatario non abbia residenza fiscale negli Stati Uniti d'America ma si sia in presenza di uno dei seguenti elementi: luogo di nascita, cittadinanza, domicilio, conto corrente o esecutore/delegato U.S. (Stati Uniti d'America), il soggetto dovrà fornire, oltre al documento di identità non US (carta d'identità o passaporto), il Certificato di Perdita di Cittadinanza US o l'evidenza che il soggetto trascorre più di 183 giorni fuori dagli USA. Specificare residenza fiscale e cittadinanza;
- **in presenza dell'Esecutore dell'operazione:** dovrà essere allegata la copia della procura, attestante i poteri conferiti al Procuratore per agire in nome e per conto dell'Investitore-contraente sia esso persona fisica sia esso persona giuridica;
- **indicazione se l'Investitore-contraente persona fisica riveste la qualità di P.E.P.;**
- **recapito telefonico e/o indirizzo e-mail** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **certificato di esistenza in vita** dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un **valido documento di identità** dell'Assicurato;
- **inoltre in caso di richiesta di riscatto parziale,** l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare;

- l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante, può esercitare l'**opzione di conversione del capitale in rendita** inviando all'Impresa una comunicazione scritta. Nel caso di esercizio dell'opzione di conversione in una delle forme di rendita previste dal Contratto, dovrà essere annualmente inviato all'Impresa il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato rilasciato dal comune di residenza; in alternativa la propria esistenza in vita potrà essere certificata attraverso una dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, autenticata dal proprio comune di residenza o da altra autorità competente – cancelleria, notaio -;
- **nel caso in cui l'Investitore-contraente sia una persona giuridica** dovrà inoltrare, oltre alla documentazione sopra riportata, anche la seguente documentazione:
 - **dati anagrafici** dei titolari effettivi dell'Investitore-contraente, identificabili nella persona fisica o nelle persone fisiche che in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, tale criterio viene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al 25% più 1 dei partecipanti al capitale sociale, o al patrimonio dell'entità giuridica;
 - indicazione se l'Investitore-contraente o i Titolari effettivi dell'Investitore-contraente rivestono la qualità di **P.E.P.**;
 - copia della **Visura Camerale** o **documento equipollente aggiornata**.

Qualora siano riscontrate irregolarità o carenze nella documentazione già prodotta, l'Impresa si riserva di richiedere che la stessa sia nuovamente presentata od opportunamente integrata per procedere al pagamento entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento.

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

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 del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita.

Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
- dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

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

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione da parte del Contraente.

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

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

trattuale 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 SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Aggiornata il 25 maggio 2018

1. CHI È IL TITOLARE DEL TRATTAMENTO?

Aviva Life S.p.A. con sede in Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI), (di seguito, la “**Società**”), agisce in qualità di titolare del trattamento, da intendersi come soggetto che determina le finalità e le modalità del trattamento di dati personali relativi all’assicurato/contraente/beneficiario (di seguito l’”**Interessato**”) ai sensi della polizza assicurativa (la “**Polizza**”) a cui la presente informativa sul trattamento dei dati personali è allegata.

2. QUALI DATI SONO TRATTATI?

La Società tratta i dati forniti dall’Interessato, ivi inclusi - qualora necessari per la prestazione dei servizi e/o esecuzione degli obblighi di cui alla Polizza - i dati relativi alla salute e i dati giudiziari.

Nota Bene: qualora l’Interessato fornisca alla Società dati personali di eventuali soggetti terzi, lo stesso si impegna a comunicare a questi ultimi quanto contenuto nella presente informativa, anche mediante rinvio alla sezione Privacy del sito internet www.aviva.it.

3. PER QUALI FINALITÀ SONO TRATTATI I DATI?

La Società tratta i dati personali dell’Interessato per le seguenti finalità:

- a) FINALITÀ ASSICURATIVE: I dati personali dell’Interessato vengono trattati
- ai fini della stipula e esecuzione della Polizza, ivi inclusi eventuali rinnovi (comprese la valutazione del rischio assicurativo effettuata dalla Società sulla base di determinate caratteristiche dell’Interessato e l’esecuzione - anche tramite *call center* - di verifiche circa la conformità alla normativa applicabile dell’attività degli incaricati di cui si avvale la Società), e
 - per la prestazione dei servizi connessi all’attività assicurativa e riassicurativa oggetto della Polizza (compreso, ad esempio, l’invio di comunicazioni funzionali all’iscrizione all’area clienti). La Società potrà eventualmente trattare dati giudiziari a Lei riferiti nell’ambito di: liquidazione sinistri, contenziosi, provvedimenti di Autorità pubbliche o giudiziarie, adempimenti normativi e regolamentari.
- b) FINALITÀ DI INTERESSE LEGITTIMO: i Suoi dati potranno infine essere trattati per il perseguimento dell’interesse legittimo della Società o di altre società del gruppo Aviva, nell’ambito delle seguenti finalità:
- Attività di test e risoluzione delle anomalie dei sistemi informatici;
 - Statistiche utilizzo sito web;
 - Reportistica e analisi statistiche dei prodotti assicurativi per il miglioramento degli stessi;
 - Verifiche di audit interno, controlli a campione sulle polizze e reportistica.

4. SU QUALE BASE VENGONO TRATTATI I DATI?

Il conferimento dei dati personali - ivi inclusa la prestazione del consenso al trattamento di eventuali dati relativi alla salute - è **obbligatorio** per le FINALITÀ ASSICURATIVE di cui al precedente paragrafo 3 a), ovvero per poter stipulare ed eseguire la Polizza, nonché per gestire e liquidare eventuali sinistri denunciati. Il rifiuto al conferimento dei dati per tale finalità, o l’eventuale revoca, determinerà quindi l’impossibilità di stipulare o dare esecuzione alla Polizza.

Il trattamento per le Finalità di Interesse Legittimo per il perseguimento dell’interesse legittimo del Titolare e delle proprie controparti allo svolgimento delle operazioni economiche ivi indicate è eseguito ai sensi dell’articolo 6, lettera f), del Regolamento europeo generale sulla Protezione dei Dati 2016/679 (il “**Regolamento Privacy**”). Il trattamento per le Finalità di Interesse Legittimo **non è obbligatorio** e l’Interessato potrà opporsi a detto trattamento con le modalità di cui al successivo paragrafo 8, ma qualora l’Interessato si opponesse a detto trattamento i suoi Dati non potranno essere utilizzati per le Finalità di Interesse Legittimo.

5. COME VENGONO TRATTATI I DATI?

In relazione alle sopra indicate finalità, il trattamento dei dati avverrà sia attraverso l’ausilio di strumenti informatici o automatizzati sia su supporto cartaceo e, comunque, con strumenti idonei a garantirne la sicurezza e la riservatezza.

La valutazione del rischio (di cui al precedente paragrafo 3 a) si basa anche su un processo decisionale automatizzato che, tramite l’analisi delle caratteristiche dell’Interessato, permette di inquadrare lo stesso

all'interno di uno specifico livello di rischio. Tale valutazione è necessaria ai fini della stipula e dell'esecuzione della Polizza.

Con riferimento all'adozione del processo decisionale automatizzato sopra indicato relativo ai dati sulla salute, lo stesso può avvenire unicamente con il previo consenso dell'Interessato. Tuttavia, in mancanza di detto consenso, la Società non potrà accettare la domanda di Polizza.

Resta inteso che l'Interessato ha in ogni momento il diritto di opporsi al processo decisionale automatizzato sopra descritto.

6. A CHI VENGONO COMUNICATI I DATI?

I dati personali dell'Interessato potranno essere comunicati a soggetti appartenenti alla cosiddetta "catena assicurativa" quali, per esempio, assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; banche distributrici e intermediari finanziari, agenti, subagenti, produttori, brokers e altri canali di distribuzione; periti consulenti e legali; medici legali, fiduciari, società di servizi a cui siano affidate la gestione e/o la liquidazione dei sinistri, società volte alla fornitura di servizi connessi alla gestione del rapporto contrattuale in essere o da stipulare; banche dati, organismi associativi (ANIA) e consorzi propri del settore assicurativo; IVASS, il Ministero dello Sviluppo Economico, CONSAP e UCI ed ulteriori autorità competenti ai sensi della normativa applicabile e a fornitori di servizi informatici o di archiviazione.

L'elenco aggiornato delle società a cui saranno comunicati i dati personali dell'Interessato, che potranno agire, a seconda dei casi, in qualità di responsabili del trattamento o autonomi titolari del trattamento, potrà essere richiesto in qualsiasi momento alla Società, all'indirizzo di cui al paragrafo 8 della presente informativa. I dati personali non sono soggetti a diffusione.

7. I DATI VENGONO TRASFERITI ALL'ESTERO?

I dati personali forniti potranno essere liberamente trasferiti fuori dal territorio nazionale a Paesi situati nell'Unione europea. L'eventuale trasferimento dei dati personali dell'Interessato in Paesi situati al di fuori dell'Unione europea avverrà, in ogni caso, nel rispetto delle garanzie appropriate e opportune ai fini del trasferimento stesso ai sensi della normativa applicabile.

L'Interessato avrà il diritto di ottenere una copia dei dati detenuti all'estero e di ottenere informazioni circa il luogo dove tali dati sono conservati facendone espressa richiesta alla Società all'indirizzo di cui al paragrafo 8 della presente informativa.

8. QUALI SONO I DIRITTI DELL'INTERESSATO?

Fermo restando la possibilità dell'Interessato di non conferire i propri dati personali, lo stesso potrà, in ogni momento e gratuitamente:

- a) ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano ed averne comunicazione;
- b) conoscere l'origine dei dati, le finalità del trattamento e le sue modalità, nonché la logica applicata al trattamento effettuato mediante strumenti elettronici;
- c) chiedere l'aggiornamento, la rettifica o - se ne ha interesse - l'integrazione dei dati che lo riguardano;
- d) ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati eventualmente trattati in violazione della legge, nonché di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento;
- e) revocare, in qualsiasi momento, il consenso al trattamento dei dati personali che lo riguardano, senza che ciò pregiudichi in alcun modo la liceità del trattamento basata sul consenso prestato prima della revoca;
- f) opporsi in qualsiasi momento al trattamento dei suoi Dati per Finalità di Legittimo Interesse.

L'Interessato potrà altresì, in qualsiasi momento,

- g) chiedere alla Società la limitazione del trattamento dei suoi dati personali nel caso in cui:
 - I) l'Interessato contesti l'esattezza dei dati personali, per il periodo necessario alla Società per verificare l'esattezza di tali dati personali;
 - II) il trattamento è illecito e l'Interessato si oppone alla cancellazione dei dati personali e chiede invece che ne sia limitato l'utilizzo;
 - III) benché la Società non ne abbia più bisogno ai fini del trattamento, i dati personali sono necessari all'Interessato per l'accertamento, l'esercizio o la difesa di un diritto in sede giudiziaria;
 - IV) l'Interessato si è opposto al trattamento ai sensi dell'articolo 21, paragrafo 1, del Regolamento Privacy in attesa della verifica in merito all'eventuale prevalenza dei motivi legittimi del titolare del trattamento rispetto a quelli dell'interessato;

-
- h) opporsi in qualsiasi momento al trattamento dei suoi dati personali;
 - i) chiedere la cancellazione dei dati personali che lo riguardano senza ingiustificato ritardo e
 - j) ottenere la portabilità dei dati che lo riguardano
 - k) proporre reclamo al Garante per la Protezione dei Dati Personali ove ne sussistano i presupposti
- Le relative richieste potranno essere inoltrate alla Società via email al seguente indirizzo: privacy_aviva@aviva.com, o tramite posta all'indirizzo Gruppo Aviva - Servizio Privacy, Via Scarsellini 14, 20161, Milano.

9. CHI SONO I RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO?

La Società ha nominato responsabile del trattamento, tra gli altri, Aviva Italia Servizi Scarl, Via Scarsellini 14, 20161 Milano (MI). L'elenco completo dei responsabili è disponibile tramite l'invio di una richiesta scritta all'indirizzo di cui al paragrafo 8 della presente informativa.

La Società ha altresì nominato - ai sensi dell'articolo 37 del Regolamento Privacy, il responsabile della protezione dei dati personali che può essere contattato al seguente indirizzo email: dpo.italia@aviva.com, o all'indirizzo postale di cui al paragrafo 8 della presente informativa.

10. TERMINE DI CONSERVAZIONE DEI DATI PERSONALI

I dati personali raccolti ai sensi della presente informativa vengono conservati per un periodo pari alla durata della Polizza (ivi inclusi eventuali rinnovi) e per i 10 anni successivi al termine, risoluzione o recesso della stessa, fatti salvi i casi in cui la conservazione per un periodo successivo sia richiesta per eventuali contenziosi, richieste delle autorità competenti o ai sensi della normativa applicabile.

Alla cessazione del periodo di conservazione i dati saranno cancellati, anonimizzati o aggregati.

11. MODIFICHE E AGGIORNAMENTI

La presente informativa è aggiornata alla data indicata nella sua intestazione. La Società potrebbe inoltre apportare modifiche e/o integrazioni a detta informativa, anche quale conseguenza di eventuali successive modifiche e/o integrazioni normative.

L'Interessato potrà visionare il testo dell'informativa costantemente aggiornata nella sezione *Privacy* del sito internet www.aviva.it.

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_life_spa@legalmail.it



Aviva Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006



Aviva Best Funds

Tariffe U02B - U02C

Offerta al pubblico di AVIVA BEST FUNDS, 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: 28/09/2018

Data di validità della Copertina: 28/09/2018

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

AREA CLIENTI MyAviva



Pochi click per essere sempre aggiornato,
quando e dove vuoi.

Attiva subito il tuo account su www.aviva.it
e **accedi alla tua area personale** dove potrai trovare:



Le coperture assicurative
in essere



Lo stato dei pagamenti
e le relative scadenze



Le condizioni contrattuali
e i documenti di polizza



...e molto altro ancora

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: 28/09/2018

Data di validità della Parte I: dal 28/09/2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

AVIVALIFE 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: 800.114.433 - sito internet: www.aviva.it

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

Si rinvia alla Parte III, Sez. A, par. 1, del Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni circa l'Impresa di assicurazione ed il relativo gruppo di appartenenza.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il presente Contratto "Unit linked" prevede l'investimento in OICR e comporta alcuni rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote degli OICR stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR stesso.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità per l'Investitore-contraente di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del Capitale investito.

L'Investimento finanziario in Quote di OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento.

In generale, per stimare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere in considerazione i seguenti elementi:

- la variabilità del prezzo dello strumento;
- la sua liquidabilità;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

In particolare, l'investimento in OICR è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni OICR, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali il portafoglio dell'OICR stesso è investito (il cosiddetto **rischio generico** o **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 "Allegato alla Parte I" o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto durevole non cartaceo

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato alla leva finanziaria). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. Comunque l'eventuale effetto leva da parte degli OICR collegati al prodotto non è utilizzato al fine di amplificare in modo sistematico e strutturale le performance.

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

L'esame della politica di investimento propria di ciascun OICR consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione all'OICR stesso.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa è dotata di una procedura per l'individuazione e la gestione dei conflitti d'interesse nell'offerta e nell'esecuzione dei contratti di assicurazione, al fine di garantire che l'operato della stessa e dei propri intermediari non rechi pregiudizio agli interessi dei Contraenti, nel rispetto altresì degli obblighi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela.

In particolare la procedura è finalizzata a fare in modo che l'Impresa, a seconda della tipologia dei contratti offerti:

- si astenga dall'effettuare operazioni in cui vi sia direttamente o indirettamente un interesse in conflitto, anche derivante da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo, attraverso la sua preventiva individuazione;
- valuti l'eventuale inevitabilità del conflitto così individuato;

-
- effettui operazioni nell'interesse dei Contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione ed alla natura delle operazioni stesse;
 - operi al fine di contenere i costi a carico dei Contraenti ed ottenere per loro il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi;
 - si astenga dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi;
 - si astenga da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo inglese Aviva Plc, è controllata al 100 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A.. Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A., appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano.

Nell'ambito di tali rapporti ed in applicazione della procedura sopra descritta, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc o in altri strumenti finanziari emessi da società del Gruppo Aviva;
- l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che possono anche essere riconducibili a rapporti di Gruppo, che prevedono alla data di redazione del presente Prospetto il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 18.2.2 punto b) "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che segue. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute agli Investitori-contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al successivo punto 14.2 "BONUS TRIMESTRALE". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al successivo Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

4. RECLAMI

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, Via A. Scarsellini n. 14 – 20161.
Il sito internet è: www.aviva.it

Per richieste di informazioni e comunicazioni, l'Investitore-contraente può contattare il numero verde 800.114.433 oppure via e-mail i seguenti recapiti:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

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

*Aviva Life S.p.a.
Servizio reclami
Via A. Scarsellini 14
20161 Milano
Telefax 02 2775 245
reclami_vita@aviva.com*

I reclami riguardanti invece il comportamento dell'intermediario, dei suoi dipendenti e collaboratori, devono essere inoltrati all'intermediario stesso che provvede a gestirli secondo quanto previsto dalla sua politica di gestione.

I reclami di spettanza dell'intermediario ma presentati all'Impresa, o viceversa, saranno trasmessi senza ritardo dall'uno all'altro, dandone contestuale notizia al reclamante.

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

-
- per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS, utilizzando l'apposito modello reperibile nella sezione "Reclami" del sito dell'Impresa, dovranno contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante (con eventuale recapito telefonico), l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato con una breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
 - per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

Inoltre, solo per i reclami di competenza dell'intermediario, è possibile fare ricorso all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), attivo presso CONSOB. L'investitore-contraente "retail", così come definito nel Regolamento CONSOB sull'ACF, può rivolgersi all'Arbitro a condizione che abbia già presentato all'intermediario un reclamo al quale sia stata data una risposta giudicata insoddisfacente o rimasto privo di riscontro e che la controversia implichi una richiesta di somme di denaro per un importo non superiore a euro cinquecentomila.

Il ricorso all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'Investitore-contraente ed è sempre esercitabile anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

Per maggiori informazioni circa le modalità di presentazione del ricorso si consiglia di consultare il sito internet dell'ACF (www.acf.consob.it).

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, previa effettuazione del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98. Per avviare la mediazione occorre, con l'assistenza di un avvocato, presentare un'istanza ad uno degli Organismi di mediazione imparziali iscritti nell'apposito registro istituito presso il Ministero di Giustizia (consultabile sul sito www.giustizia.it) ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia. La mediazione non è necessaria se, prima di farvi ricorso, le parti concordano di avvalersi della cosiddetta negoziazione assistita introdotta dalla Legge 10 novembre 2014, n. 162 e, alla presenza dei rispettivi avvocati, compongono amichevolmente la controversia.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del Contratto

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 sono illustrate in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi punti B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, alla data Decorrenza del Premio Unico e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi, di un Bonus sul Premio e nel corso della Durata contrattuale di un Bonus trimestrale.

Oltre all'investimento finanziario, è prevista una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte, pari al Capitale maturato al momento del decesso maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato, come descritto al successivo punto 16.1 "COPERTURA ASSICURATIVA CASO MORTE".

Alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto, il Contratto offre la possibilità di attivare le Opzioni denominate:

- "Automatic Switch Plan", che prevedono degli Switch automatici tra OICR, anche appartenenti a Combinazioni Aviva diverse, effettuati dall'Impresa di Assicurazione per conto dell'Investitore-Contraente. Gli "Automatic Switch Plan" previsti dal Contratto sono:
 - Rebalancing;
 - Stop Loss Trend;

L'Opzione Stop Loss Trend prevede degli Switch automatici nel corso della Durata del Contratto che comportano una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento finanziario; l'Opzione Rebalancing, non modifica in modo sostanziale il profilo di rischio-rendimento dell'investimento;

- "Prestazioni Ricorrenti", che prevede la corresponsione all'Investitore-contraente, per una durata fissa pari a 10 anni, di una prestazione ricorrente di un importo predeterminato e con la periodicità di pagamento scelta dall'Investitore-contraente al momento dell'attivazione dell'Opzione. Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR.

L'Investitore-contraente ha la possibilità, infine, di richiedere la conversione del valore di Riscatto totale in una delle forme di rendita previste dal Contratto.

Le Opzioni del Contratto sono illustrate al successivo Par. 15 "OPZIONI CONTRATTUALI".

5.2 Durata del Contratto

Il Contratto è a vita intera. La Durata del Contratto coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 25.000,00.

Il Premio Unico deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla data della Sottoscrizione della Proposta-certificato.

Il Contratto prevede la possibilità di avere un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus. Ai due livelli di bonus corrispondono due tipologie tariffarie (U02B - U02C) che si differenziano anche per le penalità applicate in caso di riscatto.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico in una o più Combinazioni Aviva ed all'Interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, con un limite massimo di 20 OICR contemporaneamente e con un limite minimo di investimento per singolo OICR pari a Euro 1.000,00.

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 500,00.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

Gli OICR, inseriti nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste dal Contratto, sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può scegliere di:

- investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della combinazione selezionata;

- suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente 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 di riscatto è determinato sulla base del dal Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nella tabella sottostante sono riportate le Proposte d'investimento finanziario previste dal Contratto, la relativa denominazione e gli OICR che compongono la Combinazione Aviva. Le Proposte d'Investimento finanziario sono descritte al successivo Par. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO"

DENOMINAZIONE COMBINAZIONI AVIVA/COMBINAZIONE LIBERA	ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE
AZIONARI AMERICA_U02B_CL355	DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE MS US ADVANTAGE EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY VONTOBEL US EQUITY (HDG)
AZIONARI EUROPA_U02B_CL356	AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE AXA FRAMLINGTON ITALY BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME COMGEST EUROPE DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE DWS GERMAN EQUITIES INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED INVESCO (LUX) UK EQUITY INVESTEC EUROPEAN EQUITY JPM EUROLAND EQUITY MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES
AZIONARI INTERNAZIONALI_U02B_CL357	BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY DWS TOP DIVIDEND GS GLOBAL CORE EQUITY INVESCO GLOBAL STRUCTURED JPM GLOBAL FOCUS MS GLOBAL BRANDS PICTET IST. GLOBAL MEGATREND ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES UBS GLOBAL IMPACT UBS LONG TERM THEMES VONTOBEL GLOBAL EQUITY

AZIONARI PACIFICO_U02B_CL358	<p>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS JPM JAPAN EQUITY USD SCHRODER ASIA EQUITY YIELD SCHRODER JAPANESE EQUITY</p>
AZIONARI PAESI EMERGENTI_U02B_CL359	<p>ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY DWS EMERGING MARKETS EQUITIES BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY NORDEA EMERGING STARS EQUITY SCHRODER EMERGING EUROPE TEMPLETON FRONTIER MARKETS UBS CHINA OPPORTUNITY VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</p>
AZIONARI SETTORIALI_U02B_CL360	<p>AXA ROBOTECH BLACKROCK WORLD GOLD BLACKROCK WORLD MINING BMO REAL ESTATE SECURITIES CARMIGNAC COMMODITIES FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY JUPITER GLOBAL FINANCIALS MS GLOBAL INFRASTRUCTURE PARVEST SMART FOOD PICTET DIGITAL PICTET IST. CLEAN ENERGY PICTET IST. SECURITY THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER</p>
BILANCIATI_U02B_CL361	<p>BL GLOBAL 75 DORVAL CONVICTIONS JANUS BALANCED JPM GLOBAL BALANCED RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE</p>
FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI_U02B_CL362	<p>AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES BL GLOBAL 30 CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES JPM GLOBAL STRATEGIC BOND LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE PIMCO UNCONSTRAINED BOND</p>
FLESSIBILI DINAMICI_U02B_CL363	<p>ALLIANZ DYNAMIC 50 AXA OPTIMAL INCOME AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES CARMIGNAC PATRIMOINE DNCA INVEST EVOLUTIF DWS CONCEPT KALDEMORGEN INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME JPM GLOBAL INCOME</p>

	<p>M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION M&G (LUX) INCOME ALLOCATION NORDEA STABLE RETURN RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</p>
FLESSIBILI LONG SHORT_U02B_CL364	<p>BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA JUPITER EUROPA SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN</p>
FLESSIBILI MODERATI_U02B_CL365	<p>BNY GLOBAL REAL RETURN DNCA EUROSE DWS ALPHA RENTEN ECHIQUIER ARTY ECHIQUIER PATRIMOINE INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION RAIFFEISEN DACHFONDS TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES</p>
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI_U02B_CL366	<p>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AXA GLOBAL CONVERTIBLES DNCA CONVERTIBLES LOMBARD CONVERTIBLE BOND RAIFFEISEN CONVERTINVEST</p>
OBBLIGAZIONARI DOLLARO_U02B_CL367	<p>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD JPM US AGGREGATE BOND NN (L) US CREDIT (HDG) PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)</p>
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_U02B_CL368	<p>AMUNDI MONEY MARKET EURO AVIVA MONETARIE AXA EURO CREDIT SHORT DURATION CARMIGNAC SECURITÈ FIDELITY EURO SHORT TERM BOND MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM RAIFFEISEN MONETARIO EURO</p>
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE_U02B_CL369	<p>HENDERSON EURO CORPORATE INVESCO EURO CORPORATE BOND INVESCO EUROPEAN BOND MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS NORDEA EUROPEAN COVERED BOND NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS SCHRODER EURO BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</p>
OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO_U02B_CL370	<p>DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM LAZARD CRÉDIT PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD</p>

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_U02B_CL371	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES JPM INCOME OPPORTUNITY MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT PIMCO INCOME (HDG)
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_U02B_CL372	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE AMUNDI CASH USD CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SUISSE GREEN BOND MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD PICTET MONEY MARKET CHF PICTET MONEY MARKET JPY PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG) ROBECO GLOBAL CREDITS TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON TOTAL RETURN VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_U02B_CL373	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT VONTOBEL E.M. DEBT

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.

Si richiama l'attenzione dell'Investitore-Contraente sul fatto che, nel momento in cui decida di attivare un'Opzione Automatic Switch Plan, l'attività gestoria compiuta dall'Impresa di Assicurazione con il Piano di Allocazione potrebbe interferire sul funzionamento dell'Opzione.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita/in Eliminazione", a seguito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

B.1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE

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

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione nel rispetto dell'Asset Allocation Strategica decisa dall'Investitore-contraente, rappresentata dalla ripartizione percentuale del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva. L'Impresa di Assicurazione, attraverso il Piano di Allocazione, si occupa del processo di Fund Picking, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione Aviva ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione, ritenuti migliori in termini di profilo di rischio-rendimento.

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. La classificazione degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate ai rischi assunti dalla gestione degli 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. almeno una volta l'anno, di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contrante, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

In occasione del Piano di Allocazione, il ranking derivante dal monitoraggio quantitativo può essere modificato dall'Impresa di Assicurazione sulla base di analisi di tipo qualitativo che tengono conto sia delle prospettive dei mercati finanziari, sia dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di investimenti principali e profilo di rischio. In base a tali analisi, l'Impresa di Assicurazione potrebbe altresì decidere di non effettuare lo switch del Piano di Allocazione per una o più delle Combinazioni Aviva previste dal Contratto.

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.
- nel caso in cui il Contratto abbia avuto decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei termini Previsti al Paragrafo 23.2 "SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE".

L'Impresa di Assicurazione, in aggiunta al monitoraggio periodico degli OICR, osserva in modo specifico l'andamento degli OICR di Destinazione nei mesi intercorrenti tra un Piano di Allocazione e l'altro, riservandosi la possibilità di effettuare dei Piani di Allocazione "straordinari", qualora situazioni particolari, legate sia ai mercati finanziari, sia ai singoli OICR, dovessero suggerire di modificare l'OICR di Destinazione che era stato originariamente individuato dal Piano di Allocazione. Tale OICR diventerà quindi OICR di Uscita e verrà effettuato uno switch verso il nuovo OICR di Destinazione della Combinazione Aviva.

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.

Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutte le polizze, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contrante non siano dichiarati OICR di Uscita.

L'impresa di Assicurazione, per l'attività di gestione attiva prevista dal Piano di Allocazione, trattiene una commissione di gestione tramite il prelievo trimestrale di Quote degli OICR, come illustrato al successivo punto a) del Paragrafo 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di

Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contrante chiamata "Lettera informativa del Piano di Allocazione"; le informazioni riportate nella comunicazione e la tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Paragrafo 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

L'Investitore-contrante, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

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

B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR fatto oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto durevole non cartaceo

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n.1 – modifiche non sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none">• modifica della denominazione dell'OICR o della classe di Quota; modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;• modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione;• altri cambiamenti riguardanti l'OICR, che non siano ricompresi nelle tipologie 2 e 3.
tipologia n.2 – modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none">• cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali, che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;• regime dei costi (commissione di gestione, commissioni di overperformance, ecc.);• alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non Investment Grade, ecc.);
tipologia n.3 – eliminazione dell'OICR	<ul style="list-style-type: none">• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR;• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

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

Di seguito si riporta una descrizione del Piano di Interventi Straordinari previsto dall'Impresa di Assicurazione al verificarsi di ciascuna delle tre tipologie di operazioni straordinarie.

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.1)

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto un Supplemento di aggiornamento, contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla Tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatosi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno, la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale, la seconda volta con trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione trasmette tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il contratto la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli

investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza. La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nel successivo Supplemento di aggiornamento.

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 3)

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 3 l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione". L'OICR in Eliminazione viene fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO".

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

L'"OICR di Destinazione" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:

- lo stesso grado di rischio;
- una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
- una struttura di costi simile.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà eliminato dalla lista degli OICR collegati al Contratto ed eventualmente sostituito da un altro OICR.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**;
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

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

Le informazioni riportate nella **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, nella **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** e nella **Lettera di aggiornamento** e la tempistica di trasmissione sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26. "INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva.

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.

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.
- Il Par. 7 "ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE" è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell'OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l'orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 "PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE", è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all'eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all'OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch'esso individuato in base all'OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono 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 Life S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. L'impresa di Assicurazione, infatti, compie un'attività di gestione chiamata Piano di Allocazione, descritta al precedente Par. B.1.2. "PIANO DI ALLOCAZIONE", in virtù della quale l'Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato, da uno degli OICR che ha scelto, verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.
- Nel sopra citato Par. 9, al punto I) "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 25.000,00. La riga nella tabella denominata "commissione di gestione" è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assi-

curazione 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 di non avere il Bonus sui premi pertanto il Capitale investito non verrà aumentato. Il Contratto prevede infatti, che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
U02B	0%
U02C	3%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

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

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI AMERICA _U02B _CL355
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL355
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE MS US ADVANTAGE EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY VONTOBEL US EQUITY (HDG)

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario Azionari America
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione;</p> <p>Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in titoli azionari di Società con sede nei paesi emergenti.</p> <p>Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p>Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una 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	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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI EUROPA_U02B_CL356
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL356
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE AXA FRAMLINGTON ITALY BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME COMGEST EUROPE DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE DWS GERMAN EQUITIES INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED INVESCO (LUX) UK EQUITY INVESTEC EUROPEAN EQUITY JPM EUROLAND EQUITY MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per gli OICR con tipologia di gestione flessibile l'obiettivo della gestione è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Azionari Europa
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'esposizione di taluni OICR sottostanti la Combinazione al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute estere diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio;</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire in modo contenuto in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: in alcuni OICR sottostanti la Combinazione possono essere presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumalazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,765%
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	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI INTERNAZIONALI _U02B_CL357
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL357
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY DWS TOP DIVIDEND GS GLOBAL CORE EQUITY INVESCO GLOBAL STRUCTURED JPM GLOBAL FOCUS MS GLOBAL BRANDS PICTET IST. GLOBAL MEGATREND ROBEKO GLOBAL CONSUMER TRENDS ROBEKO GLOBAL PREMIUM EQUITIES UBS GLOBAL IMPACT UBS LONG TERM THEMES VONTOBEL GLOBAL EQUITY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Azionari Internazionali
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in società di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione. <u>Rischio rating</u> : alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PACIFICO_U02B_CL358
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL358
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS JPM JAPAN EQUITY USD SCHRODER ASIA EQUITY YIELD SCHRODER JAPANESE EQUITY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|-----------------------------|--|
| a) Tipologia di gestione | A Benchmark, con stile di gestione attivo |
| b) Obiettivo della gestione | La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa |
| c) Valuta di denominazione | Euro/Dollari USA. |

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|--|-------------------|
| d) Grado di rischio della combinazione | Alto. |
| e) Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Azionari Pacifico |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan. |
| g.3) Categorie di emittenti | Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.
<u>Rischio di Cambio</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. |

	<u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,548%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PAESI EMERGENTI_U02B_CL359
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL359
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY DWS EMERGING MARKETS EQUITIES BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY NORDEA EMERGING STARS EQUITY SCHRODER EMERGING EUROPE TEMPLETON FRONTIER MARKETS UBS CHINA OPPORTUNITY VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro / Dollaro USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.
La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, 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	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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,936%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI SETTORIALI _U02B_CL360
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL360
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AXA ROBOTECH BLACKROCK WORLD GOLD BLACKROCK WORLD MINING BMO REAL ESTATE SECURITIES CARMIGNAC COMMODITIES FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY JUPITER GLOBAL FINANCIALS MS GLOBAL INFRASTRUCTURE PARVEST SMART FOOD PICTET DIGITAL PICTET IST. CLEAN ENERGY PICTET IST. SECURITY THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.**8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **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 e appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in Titoli Strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	BILANCIATI_U02B_CL361
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL361
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	BL GLOBAL 75 DORVAL CONVICTIONS JANUS BALANCED JPM GLOBAL BALANCED RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

	<p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p>		
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.		
h) Tecnica di gestione	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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,603%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI_U02B_CL362
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL362
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	AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES BL GLOBAL 30 CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES JPM GLOBAL STRATEGIC BOND LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE PIMCO UNCONSTRAINED BOND

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **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 prevalentemente obbligazioni denominate prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata prevalentemente dalla 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
Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.

Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.

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 Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- i) Tecniche di gestione dei rischi Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,610%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI_DINAMICI_U02B_CL363
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL363
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	ALLIANZ DYNAMIC 50 AXA OPTIMAL INCOME AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES CARMIGNAC PATRIMOINE DNCA INVEST EVOLUTIF DWS CONCEPT KALDEMORGEN INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME JPM GLOBAL INCOME M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION M&G (LUX) INCOME ALLOCATION NORDEA STABLE RETURN RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	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 in Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio liquidità</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in fondi che perseguono strategie alternative.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno una durata media del portafoglio in misura pari a due anni.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente o in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,640%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI LONG SHORT

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI_LONG SHORT_U02B_CL364
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL364
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "absolute return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA JUPITER EUROPA SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **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.
L'investimento in finanziari derivati può essere prevalente.
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in attività in titoli a reddito fisso con un rating compreso tra B e BBB (S&P).</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: : alcuni OICR della Combinazione possono investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti alla Combinazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato a perseguire l'obiettivo di investimento, ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI_MODERATI_U02B_CL365
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL365
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	BNY GLOBAL REAL RETURN DNCA EUROSE DWS ALPHA RENTEN ECHIQUIER ARTY ECHIQUIER PATRIMOINE INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION RAIFFEISEN DACHFONDS TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **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 in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in attività in titoli a reddito fisso con un rating compreso tra B e BBB (S&P).</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: : alcuni OICR della Combinazione possono investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti alla Combinazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	4,381%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI_U02B_CL366
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL366
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AXA GLOBAL CONVERTIBLES DNCA CONVERTIBLES LOMBARD CONVERTIBLE BOND RAIFFEISEN CONVERTINVEST

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari convertibili di emittenti internazionali. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.

	<p><u>Rischio di Cambio</u>: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,210%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DOLLARO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI DOLLARO_U02B_CL367
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL367
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	AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD JPM US AGGREGATE BOND NN (L) US CREDIT (HDG) PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati con Rating principalmente Investment Grade
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

	<p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p>		
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.		
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.		
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>		
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
Non presenti.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non previsto.			
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,040%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_U02B_CL368
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL368
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI MONEY MARKET EURO AVIVA MONETARIE AXA EURO CREDIT SHORT DURATION CARMIGNAC SECURITÈ FIDELITY EURO SHORT TERM BOND MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM RAIFFEISEN MONETARIO EURO

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Liquidità Area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti governativi e privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

	<p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a 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	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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,465%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_U02B_CL369
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL369
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	HENDERSON EURO CORPORATE INVESCO EURO CORPORATE BOND INVESCO EUROPEAN BOND MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS NORDEA EUROPEAN COVERED BOND NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT ROBEKO EURO SUSTAINABLE CREDITS SCHRODER EURO BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.

	<p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli emessi dai paesi emergenti.</p>		
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.		
h) Tecnica di gestione	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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,823%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO _U02B_CL370
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL370
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	DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM LAZARD CRÉDIT PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|-----------------------------|--|
| a) Tipologia di gestione | A Benchmark, con stile di gestione attivo |
| b) Obiettivo della gestione | Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. |
| c) Valuta di denominazione | Euro |

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- | | |
|--|------------------|
| d) Grado di rischio della combinazione | Medio |
| e) Scostamento dal Benchmark | Rilevante |

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Obbligazionari Internazionali Corporate High Yield |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in obbligazioni Corporate denominate nelle principali valute internazionali. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti Corporate, con Rating inferiore ad Investment Grade. |

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR potranno investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR possono investire in obbligazioni prive di rating o con rating inferiore a Investment grade.</p>		
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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,290%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_U02B_CL371
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL371
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES JPM INCOME OPPORTUNITY MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT PIMCO INCOME (HDG)

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti. La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.
Rischio Duration: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Durata dei titoli.

	<p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,185%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_U02B_CL372
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL372
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE AMUNDI CASH USD CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SUISSE GREEN BOND MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD PICTET MONEY MARKET CHF PICTET MONEY MARKET JPY PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG) ROBECO GLOBAL CREDITS TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON TOTAL RETURN VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA/Franco Svizzero/Yen Giapponese.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Durata dei titoli.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,153%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_U02B_CL373
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL373
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT VONTOBEL E.M. DEBT

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di governi o società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

Rischio Paesi Emergenti: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.

Rischio Titolo Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.

Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in titoli di qualità inferiore alla categoria di Investment grade o che non siano stati oggetto di Rating e la cui qualità sia giudicata equiparabile dalla SGR.

- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
- h) Tecnica di gestione Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- i) Tecniche di gestione dei rischi Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. *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)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,340%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

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

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 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 "REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO".

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza (tariffa U02C) o almeno 4 anni dalla Data di Decorrenza (tariffa U02B) per il Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

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 lordo riscattato risulti non inferiore a Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nella Successiva Sez. C al Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

Si rinvia alla Sez. D, par. 22 "MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

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

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; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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 valore monetario del Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

In questi casi il Bonus non verrà riconosciuto a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

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 del Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

BONUS	DATA DI RIFERIMENTO	CALCOLO DEL CONTRO VALORE
Bonus trimestrale	L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre).	Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data.

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Di seguito si riporta una descrizione del funzionamento delle Opzioni del Contratto, attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente:

1. Rebalancing;
2. Stop Loss Trend;

3. Conversione in Rendita;
4. Prestazioni Ricorrenti.

Le prime due Opzioni, denominate Automatic Switch Plan, sono descritte al successivo Par. 15.2. L'opzione 3) è sottoscrivibile solo al momento della richiesta di rimborso del valore di riscatto totale ed è descritta al successivo Par. 15.1

L'Opzione 4) è descritta al successivo Par. 15.3.

15.1 Conversione in rendita vitalizia del valore di riscatto totale

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

15.2 Opzione Automatic Switch Plan

Di seguito sono descritte le seguenti Opzioni "Automatic Switch Plan", facoltative ed attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente:

15.2.1 REBALANCING;

15.2.2 STOP LOSS TREND.

Le Opzioni Automatic Switch Plan hanno le seguenti caratteristiche in comune:

- possono essere attivate al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto;
- le Opzioni rimangono attive per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non siano disattivate dall'Investitore-contraente tramite l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- l'Investitore-contraente non può aderire contemporaneamente alle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
- **l'Investitore-contraente non può aderire a più di una Opzione Automatic Switch Plan;**
- in caso di adesione alle Opzioni, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione ma dei quali ancora non si posseggono quote;
- le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili.

Gli switch automatici sono gravati da spese fisse riportate al punto 18.1.4 "COSTI PER SWITCH E SOSTITUZIONI" che segue.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Successivamente ad ogni Switch automatico disposto dalle Opzioni Automatic Switch Plan, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 30 giorni la **Lettera informativa dello Switch** i cui contenuti sono riportati al punto 23. "Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra OICR" che segue.

15.2.1 REBALANCING

L'Opzione prevede che ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale maturato.

Per Suddivisione del Capitale maturato s'intende la ripartizione percentuale del Capitale maturato tra i diversi OICR collegati al Contratto, come risulta dall'ultima tra le seguenti operazioni effettuate nel corso della Durata del Contratto:

- allocazione del Premio unico alla Data di Decorrenza;
- riallocazione del Capitale maturato tramite un'operazione di Sostituzione tra OICR richiesta dall'Investitore-contraente o Switch/Switch straordinario tra OICR effettuata dall'Impresa di Assicurazione;
- nuova ripartizione del Capitale maturato derivante da eventuali Versamenti aggiuntivi o Riscatto parziale.

Lo Switch automatico viene effettuato dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

1. ad ogni ricorrenza semestrale rispetto alla data di adesione all'Opzione l'Impresa di Assicurazione disinveste il Capitale maturato prendendo a riferimento il Valore delle Quote alla ricorrenza stessa (Data Switch automatico);
2. il Capitale maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione, pari a Euro 5,00;
3. all'importo così ottenuto vengono applicate le percentuali di investimento tra i vari OICR risultanti dalla Suddivisione del Capitale maturato, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR;
4. il Capitale maturato in ciascun OICR è diviso per il Valore delle Quote rilevato alla Data Switch automatico.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Uscita/Eliminazione", a seguito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

15.2.2 STOP LOSS TREND

L'opzione Stop Loss Trend prevede uno Switch automatico del Capitale maturato allocato nell'OICR di controllo verso un altro OICR, denominato Safe Fund, qualora si verifichi l'Evento perdita.

L'Impresa di Assicurazione ha individuato come Safe Fund l'OICR Aviva Monetarie (Codice ISIN FR0010738229). Il Safe Fund è l'OICR nel quale viene fatto confluire il Capitale maturato dell'OICR di controllo nel caso in cui si verifichi l'Evento perdita.

L'Investitore-contraente, al momento dell'adesione all'Opzione, ha la possibilità di scegliere:

- l'OICR di controllo, ossia l'OICR che sarà fatto oggetto del monitoraggio sulla perdita da parte dell'Impresa di Assicurazione; l'Investitore-contraente, nel corso della Durata del Contratto, può indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, scegliendo gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione;
- la Percentuale protezione, ossia il livello percentuale con il quale viene confrontata la performance del Valore della Quota, calcolata come di seguito descritto.

Qualora la perdita fatta registrare dalla Quota sia superiore alla Percentuale protezione per 4 giorni consecutivi, si verifica l'Evento perdita e viene effettuato lo Switch automatico. Il presente Contratto prevede le due seguenti soglie di Percentuale protezione:

- 1) - 5,00% 2) - 10,00%

L'Evento perdita viene determinato dall'Impresa di Assicurazione con le seguenti modalità:

a) giornalmente viene verificata la performance percentuale fatta registrare dall'OICR di controllo, sulla base della formula sotto riportata

$$P = (VQ_{T14} - VQ_{T0}) / VQ_{T0} \times 100$$

Dove:

- P = performance percentuale della Quota dell'OICR di controllo,
- VQ_{T0} = Valore della Quota del quattordicesimo giorno di calendario precedente a quello di controllo,
- VQ_{T14} = Valore della Quota del giorno di controllo

Tale controllo non si effettua nel caso in cui almeno uno dei due giorni (T0 o T14) sia un giorno di Borsa chiusa.

b) nel caso in cui l'OICR di controllo faccia registrare una performance inferiore alla Percentuale protezione, indicata dall'Investitore-contraente, per 4 giorni di Borsa aperta consecutivi – di seguito Data Evento perdita -, l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico.

Lo Stop Loss Trend si attiva il quindicesimo giorno successivo alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione rimane attiva fintanto che l'Investitore-contraente non ne richieda la disattivazione; è possibile che il Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo successivamente alla Data Evento perdita, sia di nuovo interessato da uno Switch automatico predisposto dal monitoraggio dello Stop Loss Trend nel caso in cui l'operazione sia già in corso al momento della richiesta di disattivazione.

Lo Switch automatico, predisposto dall'Impresa di Assicurazione in seguito all'Evento perdita, è effettuato nei seguenti termini:

- viene disinvestito il Capitale Maturato dall'OICR di controllo prendendo a riferimento il Valore delle quote del primo giorno di borsa aperta successivo alla Data evento perdita – di seguito Data Switch automatico -;
- il Capitale Maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione pari a Euro 5,00;
- l'importo così ottenuto è investito in Quote del Safe Fund, in base al Valore delle stesse alla Data Switch automatico.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

La performance dell'OICR di controllo, essendo calcolata sul Valore della Quota, è indipendente dall'investimento effettuato dalla singola polizza; pertanto, per l'Investitore-contraente, il rendimento effettivo del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo, al momento dello Switch automatico, non coincide con la performance della Quota e potrebbe anche essere positivo.

L'adesione dell'Investitore-contraente all'Opzione Stop loss trend non comporta alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per le prestazioni previste dal Contratto. Il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote non viene pertanto assunto dall'Impresa di Assicurazione e rimane a carico dell'Investitore-contraente.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione (OICR di Controllo o Safe Fund) vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita/in Eliminazione", a seguito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

ESEMPIO DI FUNZIONAMENTO STOP LOSS TREND

Nella tabella sottostante è riportato un esempio numerico esplicativo del calcolo della performance dell'OICR di controllo, ipotizzando una data di adesione al 1° febbraio 2018; nelle colonne della tabella è riportata la data, il Valore della Quota dell'OICR di controllo, la performance calcolata quotidianamente e il verificarsi o meno dell'Evento perdita, sulla base di una Percentuale protezione del -10,00%.

DATA CONTROLLO	VALORE QUOTA	PERFORMANCE QUOTA	EVENTO PERDITA
01/02/2018	22,04	-	NO
02/02/2018	22,40	-	NO
05/02/2018	22,57	-	NO
06/02/2018	22,47	-	NO
07/02/2018	22,74	-	NO
08/02/2018	22,74	-	NO
09/02/2018	22,58	-	NO
12/02/2018	21,92	-	NO
13/02/2018	21,57	-	NO
14/02/2018	21,61	-	NO
15/02/2018	22,23	0,86%	NO
19/02/2018	22,18	-0,98%	NO
20/02/2018	21,86	-3,15%	NO
21/02/2018	21,83	-2,85%	NO
22/02/2018	21,55	-5,23%	NO
23/02/2018	20,90	-8,09%	NO
26/02/2018	20,93	-7,31%	NO
27/02/2018	20,74	-5,38%	NO
28/02/2018	19,89	-7,79%	NO
01/03/2018	20,08	-7,08%	NO
02/03/2018	19,64	-11,65%	SI
05/03/2018	18,71	-15,64%	SI
06/03/2018	19,24	-11,99%	SI
07/03/2018	19,13	-12,37%	SI – Data Evento perdita
08/03/2018	19,75	-8,35%	Data Switch automatico

Come riportato nell'esempio della precedente tabella, che riporta solo i giorni di Borsa aperta, la Data Evento perdita (07/03/2018) si verifica dopo quattro giorni consecutivi in cui la performance calcolata è inferiore alla Percentuale protezione del -10%. Il primo giorno di Borsa aperta successivo alla Data Evento perdita, l'Impresa di Assicurazione disinveste tutte le Quote dell'OICR di controllo ed effettua lo Switch automatico, indipendentemente dalla performance della Quota dell'OICR di controllo a tale data, prendendo a riferimento il Valore delle Quote degli OICR coinvolti alla Data Switch automatico (08/03/2018).

L'esempio ha una valenza puramente esplicativa del funzionamento dell'Opzione e non vuole dare alcuna indicazione né sui rendimenti futuri degli OICR né sul numero effettivo di Switch automatici che saranno effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

15.3 OPZIONE PRESTAZIONI RICORRENTI

L'Opzione prevede che per una durata fissa pari a 10 anni l'Impresa di Assicurazione eroghi una prestazione ricorrente all'Investitore-contraente di importo e con la periodicità di pagamento scelte dallo stesso alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.

Al momento dell'adesione all'Opzione l'Investitore-contraente sceglie:

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;

-
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti tra quelle previste: 3% o 5%. Nel caso in cui la periodicità di pagamento prescelta sia semestrale o trimestrale ciascuna rata delle prestazioni ricorrenti sarà pari:
 - o all'1,50% o al 2,50% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento semestrale;
 - o allo 0,75% o all'1,25% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento trimestrale.

Per Totale dei Premi Investiti alla Data di riferimento si intende la somma dei premi investiti (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), diminuita dei premi parzialmente riscatti e disinvestiti ed incrementata degli eventuali versamenti aggiuntivi investiti, fino alla Data di riferimento.

La prestazione ricorrente verrà liquidata solo se l'importo è uguale o superiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta.

L'Opzione è facoltativa ed attivabile, su richiesta dell'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o nel corso della Durata del Contratto.

Per Data di riferimento si intende il 10 del mese in cui ricade la ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale rispetto alla data di attivazione dell'Opzione.

Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti proporzionalmente alla suddivisione percentuale tra ogni OICR alla Data di riferimento. L'erogazione avverrà mediante la riduzione del numero delle Quote attribuite al Contratto che verrà calcolato in base al valore delle quote degli OICR alla Data di riferimento. Qualora – per qualunque ragione – non fosse disponibile il valore delle Quote alla Data di Riferimento, l'Impresa di Assicurazione considererà il Valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo.

Le operazioni di investimento o disinvestimento (versamento aggiuntivo, sostituzione, riscatti parziali, switch) vengono effettuate in ordine cronologico pertanto in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul Contratto non ancora perfezionate, l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di ritardare l'esecuzione del disinvestimento derivate dall'erogazione delle prestazioni ricorrenti.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo della Prestazione Ricorrente entro il 30° giorno successivo alla Data di riferimento dell'Opzione.

Nel corso della Durata del Contratto, l'Investitore-contraente rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito **Modulo richiesta Opzioni**, potrà inoltre richiedere di:

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione
- riattivare l'Opzione una sola volta dopo che la precedente risulti disattivata o scaduta solo se la somma delle prestazioni ricorrente già liquidate nel corso della precedente Opzione non sia stata superiore al 50% del Totale dei Premi Investiti.

Nel caso di disattivazione e successiva riattivazione dell'Opzione, la durata dell'Opzione sarà sempre pari a 10 anni.

La data di adesione all'Opzione coincide:

- se questa viene attivata tramite la Proposta-Certificato, con la Data di Decorrenza;
- se questa viene attivata con il **Modulo richiesta Opzioni** corrisponde con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

Analogamente, la data di modifica o di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

L'Opzione verrà disattivata o modificata purchè la richiesta pervenga presso il Soggetto Incaricato, completa di tutti i dati pervenga all'Impresa di Assicurazione almeno trenta giorni prima rispetto alla Data di riferimento; in caso contrario la modifica o la disattivazione verrà effettuata alla successiva Data di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione non procederà alla liquidazione della prestazione ricorrente e l'Opzione verrà disattivata qualora si verifichi almeno uno dei seguenti casi:

- l'importo della prestazione ricorrente risulti inferiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta;
- nel caso in cui la somma delle prestazioni ricorrente liquidate (calcolata tenendo conto di tutte le prestazioni ricorrenti già liquidate anche in caso di disattivazione dell'Opzione e di successiva riattivazione e comprendendo anche quella in fase di erogazione) dovesse superare il 50% del Totale dei Premi Investiti fino alla Data di Riferimento;
- qualora, alla Data di riferimento il Capitale maturato alla Data di Riferimento maggiorato dell'imposta di bollo sia inferiore all'importo della prestazione ricorrente da erogare;
- Qualora, alla Data di riferimento l'Impresa di Assicurazione o il Soggetto Incaricato abbiano già ricevuto la richiesta di liquidazione per decesso.

L'Investitore-contraente non può aderire alla presente Opzione se ha già attivato sul Contratto una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

16.1 Copertura assicurativa caso morte

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

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

- 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;
- Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE
Fino a 40 anni	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, - 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.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

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.

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.

Prescrizione

Ai sensi dell'art. 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 a Euro 50,00.

18.1.2 Costi di caricamento

Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

18.1.3 *Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)*

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. 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. Le penalità di riscatto variano in base alla Tariffa scelta dall'Investitore - contraente al momento della sottoscrizione della Proposta - Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA U02B BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA U02C BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 *Costi per switch e sostituzioni*

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

Il Contratto prevede una spesa fissa pari a Euro 5,00 da applicare ad ogni Switch automatico effettuato dall'Impresa di Assicurazione, a seguito dell'adesione all'opzione Automatic Switch Plan.

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 appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. *Costi gravanti sugli OICR*

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

COMBINAZIONE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
Azionari America	0,675% (2,70% su base annua)
Azionari Europa	
Azionari Internazionali	
Azionari Pacifico	
Azionari Paesi Emergenti	
Azionari Settoriali	
Flessibili Dinamici	0,625% (2,50% su base annua)
Flessibili Moderati	
Flessibili Obbligazionari	
Flessibili Long Short	
Bilanciati	
Obbligazionari Europei Alto Rendimento	0,575% (2,30% su base annua)
Obbligazionari Convertibili	
Obbligazionari Dollaro	
Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine	
Obbligazionari Flessibili	
Obbligazionari internazionali	
Obbligazionari Paesi Emergenti	
Obbligazionari Euro Breve Termine	0,475% (1,90% su base annua)

Non verrà applicata la commissione di gestione qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
 - i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato;
- in questi casi la commissione di gestione non verrà applicata a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani 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 dalla commissione di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito

da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.2 "BONUS TRIMESTALE";

- 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 AVIVA	COSTO OICR	REBATE	COMMISSIONI OVERPERFORMANCE
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	1,75%	51,00%	NO
ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY	1,75%	51,00%	NO
ALLIANZ DYNAMIC 50	0,60%	0,00%	NO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
AMUNDI CASH USD	0,30%	42,50%	NO
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	0,45%	0,00%	SI
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	1,50%	51,00%	NO
AMUNDI MONEY MARKET EURO	0,30%	42,50%	NO
AVIVA MONETARIE	0,11%	0,00%	NO
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	0,65%	51,00%	NO
AXA FRAMLINGTON ITALY	0,60%	0,00%	NO
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	1,50%	51,00%	SI
AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME	0,60%	0,00%	NO
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS	1,00%	51,00%	NO
AXA OPTIMAL INCOME	1,95%	64,08%	SI
AXA ROBOTECH	1,50%	42,50%	NO
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD	0,75%	0,00%	NO
BL GLOBAL 30	1,25%	51,00%	NO
BL GLOBAL 75	1,25%	51,00%	NO
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	1,00%	0,00%	SI
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	1,50%	55,25%	NO
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	2,00%	55,25%	NO
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES	0,65%	0,00%	NO
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	1,00%	55,25%	NO
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	0,60%	0,00%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD MINING	1,75%	55,25%	NO
BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY	0,90%	0,00%	NO
BMO REAL ESTATE SECURITIES	1,50%	51,00%	SI
BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY	0,75%	0,00%	NO
BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY	0,75%	0,00%	NO
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	1,50%	42,50%	SI
BNY GLOBAL REAL RETURN	1,50%	46,75%	NO
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	1,00%	51,00%	SI
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG	1,00%	51,00%	NO

CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	1,20%	51,00%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
CARMIGNAC SECURITÈ	1,00%	42,50%	NO
COMGEST EUROPE	1,50%	28,33%	NO
CREDIT SUISSE GREEN BOND	0,30%	0,00%	NO
DNCA CONVERTIBLES	1,60%	42,50%	SI
DNCA EUROSE	1,40%	42,50%	NO
DNCA INVEST EVOLUTIF	2,00%	42,50%	SI
DORVAL CONVICTIONS	0,80%	0,00%	SI
DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	0,40%	0,00%	NO
DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM	0,30%	0,00%	NO
DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE	0,50%	0,00%	NO
DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE	0,50%	0,00%	NO
DWS ALPHA RENTEN	1,35%	42,50%	NO
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	1,50%	42,50%	SI
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
DWS GERMAN EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
DWS TOP DIVIDEND	1,50%	42,50%	NO
ECHIQUELIER ARTY	1,50%	38,25%	NO
ECHIQUELIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	0,50%	42,50%	NO
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES	0,80%	0,00%	NO
FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	1,50%	46,75%	NO
GS GLOBAL CORE EQUITY	1,75%	59,50%	NO
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	1,00%	0,00%	SI
HENDERSON EURO CORPORATE	0,75%	43,06%	SI
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	1,20%	53,13%	SI
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	1,00%	0,00%	SI
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	1,25%	46,75%	NO
INVESCO EURO CORPORATE BOND	1,00%	46,75%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	46,75%	NO
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	1,25%	46,75%	NO
INVESCO GLOBAL STRUCTURED	1,00%	51,00%	NO
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
INVESCO (LUX) UK EQUITY	2,25%	61,63%	NO
INVESTEC EUROPEAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO
JANUS BALANCED	1,75%	36,43%	NO
JPM EUROLAND EQUITY	1,50%	51,00%	NO
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	1,50%	51,00%	SI

JPM GLOBAL BALANCED	1,45%	51,00%	NO
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	1,00%	51,00%	NO
JPM GLOBAL FOCUS	1,50%	51,00%	NO
JPM GLOBAL INCOME	1,25%	51,00%	NO
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	1,00%	51,00%	SI
JPM INCOME OPPORTUNITY	1,00%	51,00%	SI
JPM JAPAN EQUITY USD	1,50%	51,00%	NO
JPM US AGGREGATE BOND	0,90%	51,00%	NO
JUPITER EUROPA	1,50%	46,75%	SI
JUPITER GLOBAL FINANCIALS	1,50%	46,75%	NO
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	0,48%	0,00%	SI
LAZARD CRÉDIT	0,96%	51,00%	SI
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	1,30%	42,50%	NO
M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION	1,40%	51,85%	NO
M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO
M&G (LUX) INCOME ALLOCATION	1,50%	51,85%	NO
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS	0,75%	46,75%	NO
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY	1,55%	46,75%	NO
MS GLOBAL BRANDS	1,40%	51,00%	NO
MS GLOBAL INFRASTRUCTURE	1,50%	51,00%	NO
MS US ADVANTAGE EQUITY	0,70%	0,00%	NO
MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION	0,80%	0,00%	NO
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	0,45%	0,00%	NO
MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD	1,50%	42,50%	NO
MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT	1,35%	42,50%	NO
NN (L) US CREDIT (HDG)	0,36%	0,00%	NO
NORDEA EMERGING STARS EQUITY	1,50%	43,91%	NO
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	0,60%	51,00%	NO
NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	1,00%	51,00%	NO
NORDEA STABLE RETURN	1,50%	43,91%	NO
PARVEST SMART FOOD	1,75%	51,00%	NO
PICTET DIGITAL	1,20%	0,00%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	0,00%	NO
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	1,00%	0,00%	NO
PICTET IST. CLEAN ENERGY	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. SECURITY	1,20%	0,00%	NO
PICTET MONEY MARKET CHF	0,15%	0,00%	NO
PICTET MONEY MARKET JPY	0,15%	0,00%	NO
PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)	0,49%	0,00%	NO
PIMCO INCOME (HDG)	1,45%	38,25%	NO
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	1,80%	37,78%	NO

PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)	0,55%	0,00%	NO
RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE	0,63%	0,00%	NO
RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD	0,48%	0,00%	NO
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	0,50%	0,00%	SI
RAIFFEISEN DACHFONDS	0,40%	0,00%	NO
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	0,90%	0,00%	SI
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	42,50%	NO
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS	0,35%	0,00%	NO
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS	0,80%	0,00%	NO
ROBECO GLOBAL CREDITS	0,40%	0,00%	NO
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES	1,25%	42,50%	NO
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER EMERGING EUROPE	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER EURO BOND	0,75%	42,50%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	0,75%	0,00%	SI
SCHRODER JAPANESE EQUITY	1,25%	51,00%	NO
T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD	1,15%	55,25%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,66%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	2,55%	25,83%	NO
TEMPLETON TOTAL RETURN	1,05%	55,05%	NO
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO
THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	0,75%	0,00%	NO
THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO
UBS CHINA OPPORTUNITY	2,34%	46,75%	NO
UBS GLOBAL IMPACT	0,80%	0,00%	NO
UBS LONG TERM THEMES	0,82%	0,00%	NO
VONTOBEL E.M. DEBT	1,10%	55,25%	SI
VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY	1,65%	55,25%	NO
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	0,80%	55,25%	SI
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	1,65%	55,25%	NO
VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER	1,65%	55,25%	NO
VONTOBEL US EQUITY (HDG)	1,65%	55,25%	NO

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, le commissioni di gestione applicate agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 3,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca temporaneamente la commissione di gestione applicata all'OICR, ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare una commissione massima applicabile più alta, quest'ultima continuerà ad essere il "COSTO OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nel Prospetto.

La commissione di gestione riportata in tabella comprende la commissione di gestione e l'eventuale commissione di distribuzione prelevati dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR. Su tale commissione di gestione totale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate,

in quanto su di esse non è calcolato il Bonus trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio le commissioni di “mantenimento”. La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, come descritto al precedente punto B.1.3.

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

DENOMINAZIONE OICR	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	MODALITA' DI CALCOLO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20,00%	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto al Benchmark viene calcolata giornalmente; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di novembre di ogni anno solare.
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	20,00%	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente. La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione di 12 mesi e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.
AXA GLOBAL CONVERTIBLES	10%	Viene calcolata quotidianamente e prelevata al termine del periodo di riferimento (31 dicembre), annuale e coincidente con l'esercizio contabile. È prelevata qualora il calcolo della performance, rispetto al parametro di riferimento, sia positivo; se tale sovra-performance è inferiore a quella del giorno precedente, il calcolo viene corretto.
AXA OPTIMAL INCOME	20,00%	La Commissione di Performance sarà corrisposta se il valore del patrimonio netto dell'OICR raggiunge il livello minimo di rendimento: EONIA Cap + 2%, secondo il principio dell'High water mark. La commissione viene calcolata in qualsiasi giorno di negoziazione, se la overperformance è positiva, e viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% della overperformance. Se la overperformance è positiva ma inferiore a quella del precedente giorno di negoziazione, tale accantonamento viene rettificato mediante reintegri di valore fino a raggiungere il totale degli accantonamenti esistenti.
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	15%	La commissione è calcolata rispetto al rendimento, conseguito dall'OICR, superiore al Benchmark, nel rispetto del principio dell'high watermark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.

BMO REAL ESTATE SECURITIES	15%	Le commissioni di overperformance sono calcolate giornalmente rispetto al rendimento maturato dal Benchmark e prelevate
BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	15%	Calcolato giornalmente rispetto all'extra-rendimento conseguito dall'OICR rispetto all'EURIBOR a 1 mese, rispettando il criterio del high water-mark assoluto. La commissione è prelevata annualmente, il 31 dicembre.
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES	20%	La commissione di overperformance - applicata sugli attivi netti - è corrispondente al 20% annuo del rendimento positivo realizzato dall'OICR che superi il valore di riferimento, rappresentato dal proprio Benchmark. Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile, coincidente con l'anno solare.
CARMIGNAC COMMODITIES	20,00%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
CARMIGNAC PATRIMOINE	10,00%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
DNCA CONVERTIBLES	20%	La commissione di overperformance è calcolata come percentuale della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al Benchmark di riferimento mediante l'approccio High Water Mark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata alla fine di ogni anno solare.
DNCA INVEST EVOLUTIF	20%	La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'High Water Mark.
DORVAL CONVICTIONS	20%	La commissione di overperformance è calcolata giornalmente sui rendimenti in eccesso e positivi ottenuti rispetto al Benchmark.
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	15,00%	La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark; tale importo non potrà tuttavia superare il 4% del valore medio dell'OICR nell'anno.
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN	10%	La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. La commissione viene prelevata se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark.
HENDERSON EURO CORPORATE	10,00%	La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. Qualora l'OICR abbia un rendimento inferiore al Benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale rendimento inferiore non sia stato pienamente recuperato.

HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	20%	La commissione è calcolata sulla differenza positiva di performance tra l'OICR e il proprio Benchmark, con pieno recupero dei rendimenti inferiori e di quelli negativi; il periodo di performance è annuale, dal 1° luglio al 30 giugno e la commissione viene calcolata giornalmente.
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	20%	La commissione è calcolata, nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese., rispetto ad un "hurdle rate" rappresentato dall'EONIA. La commissione di performance è prelevata ogni tre mesi, se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark
JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	15%	La commissione di overperformance dell'OICR è calcolata rispetto all'indice di riferimento, rappresentato dal Libor a 1 mese, in accordo con il principio dell'high watermark.
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	10%	La commissione viene calcolata giornalmente, confrontando l'incremento del Valore della Quota dell'OICR rispetto a quello del rispettivo Benchmark: se è maggiore, in conformità al principio dell'"high water mark", viene applicata la commissione; se invece è minore, la stessa percentuale di commissione è tolta all'ammontare totale accumulato fino ad allora. La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata alla fine dell'esercizio contabile effettuato dalla SGR.
JPM INCOME OPPORTUNITY	20%	La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark.
JUPITER EUROPA	15%	La commissione di overperformance è prelevata giornalmente e calcolata sulla differenza positiva di performance rispetto all'indice EONIA a 3 mesi, nel rispetto del principio dell'high watermark.
LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	25%	La commissione di overperformance è calcolata sulla differenza tra la performance dell'OICR e la performance dell'Euribor a 3 mesi aumentata del 3,5% annuo. La commissione è calcolata giornalmente, rispettando il principio dell'high watermark, e pagata su base annua.
LAZARD CRÉDIT	30%	La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente, sulla base dell'over-performance fatta registrare dall'OICR rispetto al tasso Eonia, maggiorato del 2%; la commissione non potrà avere un peso superiore al 2% annuo.
RAIFFEISEN CONVERTINVEST	10%	La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente. È pari al 10% annuo dell'andamento del valore conseguito dall'OICR, nel rispetto del principio del high watermark.

RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	15%	La commissione di performance è riconosciuta nel caso in cui il rendimento annuo dell'OICR sia superiore a quello dell'indice Merrill Lynch German Government Bill Index aumentato del 3%, seguendo il principio dell'high water mark.
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN	20%	La commissione di overperformance è calcolata come percentuale della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'indice Libor EUR 3 mesi, nel rispetto del principio del High Water Mark.
VONTOBEL E.M. DEBT	10%	La commissione di overperformance è calcolata giornalmente e prelevata alla fine dell'anno finanziario. Il calcolo è effettuato in accordo al principio dell'high water mark, con azzeramento annuale.
VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE	20%	Le commissioni di overperformance sono calcolate rispetto al Benchmark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.

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.

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.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi. Le somme liquidate in caso di decesso dell'assicurato non sono soggette ad imposizione fiscale limitatamente alla Maggiorazione per la garanzia morte prevista dalle Condizioni di assicurazione. Per le altre prestazioni previste dal contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 26%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 26%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

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.

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 del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- a) assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva Life S.p.A.;
- b) bonifico bancario intestato ad Aviva Life S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT64T0303212891010000100733 o con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A. Codice IBAN IT34G0325001600010000100114;
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. In questo caso ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei casi a) e b) 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.

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 punto 18.1.1 SPESE DI EMIS-SIONE, aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio.	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 investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto, poiché lo stesso non è gravato da alcun costo, 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.

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

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

21.2 Modalità di revoca della proposta

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

21.3 Diritto di recesso dal Contratto

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

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

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

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

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico, versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini n. 14
Numero verde 800.114.433
Fax 02/2775490
E-mail: liquidazioni_vita@aviva.com

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

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

23. Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra OICR (C.D. Switch)

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni di sostituzione o switch ed alle Lettere inviate per tali operazioni si rimanda al paragrafo 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/SWITCH)" della Parte III del Prospetto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione/Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione/switch una **Lettera informativa della Sostituzione/Switch o una Lettera Informativa del Piano Interventi Straordinari** (in caso di switch straordinari) o una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** (in caso di switch a seguito del Piano di Allocazione) che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro);
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

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 così trasformato in controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata 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 giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una Lettera Informativa della Sostituzione dell'OICR entro 30 giorni lavorativi dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

23.2 Switch OICR a seguito del Piano di Allocazione

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE", almeno una volta all'anno di cui una necessariamente nel corso del 3° Trimestre, 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 predispose 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, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Uscita, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

23.3 Switch straordinario a seguito del Piano di Interventi Straordinari

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato come OICR di Destinazione. Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione una "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", per ulteriori informazioni.

23.4 Switch automatico

L'impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici in seguito all'attivazione di una delle Opzioni Automatic Switch Plan, con le modalità descritte al precedente Par. 15.2.

Lo Switch automatico coinvolge gli OICR, anche appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, indicati dall'Investitore-Contraente al momento dell'adesione all'Opzione.

La tempistica e il numero di Switch automatici dell'opzione Stop Loss Trend è variabile in funzione dell'andamento dei mercati e quindi del Valore delle Quote degli OICR coinvolti; al contrario, le operazioni di Switch automatico del Rebalancing hanno delle tempistiche certe, che dipendono dalla ricorrenza del giorno di adesione all'Opzione.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più Switch automatici previsti dalle Opzioni, trasmette entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, una **Lettera informativa dello Switch** per informarlo dell'avvenuta operazione.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/ SWITCH)", per ulteriori informazioni.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalla rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda dell'OICR riportata nell'"Allegato". Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto durevole non cartaceo. 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 nuovi OICR o di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di Allocazione ed il Piano di Interventi Straordinari del Contratto prevedono una serie di comunicazioni nel caso in cui, rispettivamente, venga aggiornato l'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni oppure un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in un'operazione di Switch prevista dal Piano di Allocazione, secondo le modalità riportate al precedente punto B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", l'Impresa di Assicurazione trasmetterà all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione**.

Nel caso in cui un OICR collegato al Contratto sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria rientranti tra le 3 indicate nel precedente punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" e che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto un **Supplemento di aggiornamento** contenente tutte le operazioni straordinarie che si sono verificate in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il **Supplemento di aggiornamento** viene trasmesso due volte l'anno, la prima volta unitamente all'**Estratto conto annuale** e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 2

(modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR) o n. 3 (modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch), l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera sarà trasmessa all'Investitore- contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria dell'OICR.

Il **Supplemento di aggiornamento** e la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie** contengono per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato;
2. la SGR che gestisce l'OICR;
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto;
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione;
6. nel caso di operazioni straordinarie rientranti nella tipologia n. 3, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall' "OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione".

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, inoltre, solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario (Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n.3), entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari come previsto al punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" che precede.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte relative all'anno solare appena concluso – di seguito anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare:
 - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
 - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
 - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
 - a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
 - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
 - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
 - e) l'Importo annuo delle prestazioni ricorrenti nell'anno di riferimento, se il Contraente ha aderito all'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
 - f) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
 - g) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
 - h) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
 - i) numero delle quote complessivamente assegnate e capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare

ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet www.aviva.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Alberto Vacca***



ALLEGATO ALLA PARTE I: POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR

L'allegato riporta, per ciascun OICR collegato al Contratto, le informazioni già presentate nella precedente Sez. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I per le Proposte d'investimento finanziario associate al presente Contratto.

Le informazioni riportate di seguito, in forma tabellare per ciascun OICR, ordinato in base alla Combinazione Aviva di appartenenza, sono:

- Una sezione anagrafica contenente:
 - a) la denominazione dell'OICR utilizzata nella documentazione legale della SGR, che potrebbe essere parzialmente diversa dal nome dato all'OICR nel Contratto ed indicato nel Prospetto d'Offerta; quest'ultimo nome è quello valido ai fini della comunicazioni tra Investitore-contraente e Impresa di Assicurazione;
 - b) il codice Aviva, che può essere riportato dall'Investitore-contraente invece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione;
 - c) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione dalla SGR, collegate al Contratto;
 - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
 - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
 - f) la data di inizio operatività: la data inizio operatività si riferisce alla classe di quote dell'OICR collegata al Contratto;
 - g) la valuta di denominazione della classe di Quote collegata al Contratto;
 - h) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Paragrafo "Tipologia di gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale e l'obiettivo finanziario della medesima.
- Il Paragrafo "Orizzonte temporale d'investimento consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Paragrafo "Profilo di rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark, qualora previsto.
- Il Paragrafo "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.
- Il punto "tecniche di gestione dei rischi", riporta la metodologia utilizzata dall'OICR. Si rinvia alla consultazione, della relativa documentazione legale della SGR nella parte che descrive i processi di risk management adottati.
- Il punto "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".
- Il Paragrafo "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.
- Il Paragrafo "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR adotti una tipologia gestionale flessibile, e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il portafoglio, viene riportata la volatilità media annua attesa calcolata in base alle osservazioni – degli ultimi 3 anni – della volatilità dei rendimenti giornalieri degli OICR o in alternativa, il valore dichiarato dalla SGR. Per gli OICR flessibili, l'eventuale indice indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

- Il Paragrafo “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI”, con la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell’OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 25.000,00. 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 di non avere Bonus sui premi; pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul Premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L’Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, di ricevere tale Bonus come riportato nella tabella sottostante:

PERCENTUALE DEL BONUS SUI PREMI
3%
0%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il Bonus sui premi inizialmente scelto.

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, riportati nei prospetti informativi e regolamenti predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto durevole non cartaceo. La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal rispettivo regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI AMERICA**

DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE

Denominazione dell'OICR	DPAM Capital B Equities US Behavioral Value
Classe di quote	W
Codice ISIN	BE6289204156
Codice Aviva	802
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DPAM L con sede in 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Management SA
Data inizio operatività	13-12-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli azionari statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR punta a sopra-performare il Benchmark, su un periodo di 3 anni e con un tracking error massimo del 6%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni e altri valori mobiliari equivalenti a titoli azionari, nei warrant, nei diritti di sottoscrizione di società statunitensi. Sono escluse le azioni di società che non sono conformi al Global Compact delle Nazioni Unite. Fino ad un 20% del portafoglio può essere investito in attività liquide. L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di base del portafoglio è il dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro; l'OICR investe principalmente in titoli di società costituite in un paese appartenente alla zona euro e che fanno parte dell'indice MSCI USA.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	N.D.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare prodotti finanziari derivati, quali opzioni, future, swap su tassi d'interesse, swap su valute, swap sulla performance, swap su volatilità, derivati su crediti ed operazioni di cambio a termine, sia allo scopo di perseguire il proprio obiettivo d'investimento, sia ai fini della copertura del rischio. Non è previsto alcun effetto leva.
Tecnica di gestione	La politica di investimento comprende i principi della teoria di finanza comportamentale, un campo accademico basato sulla psicologia applicata ai mercati finanziari. L'OICR, quindi, investe in titoli azionari che sono considerati sottovalutati e presentano una buona dinamica dei prezzi. Viene effettuato anche uno screening basato sulla sostenibilità delle società, basato su dati esterni alla SGR. L'OICR, inoltre, diversificherà i rischi del portafoglio, principalmente attraverso un'ampia diversificazione settoriale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI USA Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,190%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

MS US ADVANTAGE EQUITY

Denominazione dell'OICR	US Advantage Fund
Classe di quote	Z
Codice ISIN	LU0360484686
Codice Aviva	399
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds, con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	05/09/2008
Valuta di denominazione	Dollaro stati Uniti
Finalità	L'obiettivo è quello di ricercare la crescita del capitale a lungo termine, misurata in Dollari, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società statunitensi

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR utilizza il Benchmark come confronto delle performance e non viene imposto alcun limite specifico al gestore, rispetto all'indice di riferimento, in termini di allocazione settoriale o geografica del portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale dell'OICR è in titoli azionari statunitensi; una quota residuale può essere destinata a strumenti di liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, ma una parte contenuta del portafoglio può essere investita in altri paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società Large Cap rappresentate nel Benchmark, ma la composizione settoriale del portafoglio sarà il risultato dell'approccio bottom up utilizzato per la selezione delle società.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : possibile un investimento contenuto (max. 25%) in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per una quota residuale del portafoglio e generalmente sono poco utilizzati. Tuttavia, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio opzioni, futures e altri strumenti derivati, per cogliere opportunità d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio. La leva finanziaria non è utilizzata, come parte della strategia d'investimento dell'OICR.
Tecnica di gestione	Le selezioni dei titoli è determinata dalla ricerca di tipo fondamentale sulle società. Il portafoglio è quindi composto tramite un processo di tipo bottom up. Il portafoglio, inoltre, è piuttosto concentrato e formato da 30-45 posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione di proventi. Nel corso della durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	S&P 500 Equity	Azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,390%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	American Fund
Classe di quote	1 Acc (EUR)
Codice ISIN	GB00B0WGW982
Codice Aviva	256
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	05/03/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario America**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento
L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società statunitensi di dimensioni maggiori.
Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento
Stati Uniti; società aventi sede in nord America o che esercitino una parte predominante della propria attività in nord America.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti
I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large e Mid cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro.

Specifici fattori di rischio
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.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società nord americane. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	S&P 500 Equity	Azioni Large Cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL US EQUITY (HDG)

Denominazione dell'OICR	US Equity
Classe di quote	H
Codice ISIN	LU0218912151
Codice Aviva	803
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	10-01-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. un terzo del portafoglio può essere investito in titoli non statunitensi. Inoltre l'OICR può detenere mezzi liquidi. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; i titoli azionari sono di società che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività negli Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large cap, appartenenti ad ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio di cambio nei confronti dell'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate. La gestione persegue uno stile di investimento di "crescita nella qualità", finalizzato alla preservazione del capitale. Il portafoglio può essere concentrato in poche posizioni. Non è prevista alcuna leva finanziaria.

Tecnica di gestione	L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate. La gestione persegue uno stile di investimento di "crescita nella qualità", finalizzato alla preservazione del capitale. Il portafoglio può essere concentrato in poche posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva viene calcolata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	S&P 500 Equity (Euro Hdg)	azioni Large cap statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,428%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI EUROPA**

AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds II - European Equity Value
Classe di quote	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0313648098
Codice Aviva	757
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Funds II con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg S.A. con delega a Pioneer Investment Management Limited, Dublino
Data inizio operatività	06-05-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione dell'OICR è discrezionale e il gestore degli investimenti non è vincolato dalla composizione del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. 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 di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

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. La leva finanziaria attesa è pari al 50% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza uno stile di gestione Value e cerca di investire in un portafoglio diversificato di titoli venduti a prezzi ragionevoli o allo sconto rispetto al loro valore intrinseco.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR relativo, calcolato sul proprio Benchmark e pari al 100%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

AXA FRAMLINGTON ITALY

Denominazione dell'OICR	AXA World Funds - Framlington Italy
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0297965641
Codice Aviva	758
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers Paris
Data inizio operatività	10/01/1997
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un incremento di capitale nel lungo termine, calcolato in euro, investendo in società di grande, media e piccola capitalizzazione domiciliate o quotate in Italia.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente, al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari italiani.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Italia
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 75% dei suoi attivi in titoli azionari o equivalenti certificati d'investimento e certificati d'investimento collettivo emessi da società con sede legale nell'Area Economica Europea. L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR. La valuta di riferimento del comparto è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia; l'OICR investe almeno i due terzi del suo patrimonio totale in azioni o strumenti legati ad azioni ed emessi da società con sede legale in Italia o che in Italia svolgono gran parte della loro attività economica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Il portafoglio sarà costituito da una selezione di società italiane di prim'ordine, a piccola, media e grande capitalizzazione.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Small Cap</u> : l'OICR investe in titoli Small e Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, la strategia d'investimento può essere ottenuta con investimenti diretti e/o tramite derivati. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura.

Tecnica di gestione	Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. Il processo di selezione delle azioni si basa su un'analisi del modello commerciale delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo rischio/rendimento globale
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	FTSE Italia Equity	Azioni Large, Small e Mid cap Italia

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,290%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME

Denominazione dell'OICR	BGF European Equity Income Fund
Classe di quote	E2 EUR
Codice ISIN	LU0628612748
Codice Aviva	402
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	23/05/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di ottenere un utile sopra la media dai propri investimenti azionari, senza tuttavia sacrificare la crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è principalmente l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; nello specifico titoli di società con sede in paesi europei, includendo il Regno Unito, l'Europa orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : investimento significativo in titoli non denominati in Euro.

Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il livello di leva finanziaria attesa e massima, se prevista, è pari al 5% del valore patrimoniale netto
Tecnica di gestione	Il processo di investimento della SGR, prevede la diversificazione del rischio su diversi temi mediante un'analisi quantitativa e fondamentale di titoli, settori e società. Le posizioni più estese rifletteranno il potenziale di rialzo rispetto al prezzo target rettificato per il rischio, il livello di convinzione del gestore e l'avvenuta identificazione di eventuali elementi catalizzatori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI Europe Equity	Azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,585%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

COMGEST EUROPE

Denominazione dell'OICR	Comgest Growth Europe
Classe di quote	Acc-EUR
Codice ISIN	IE0004766675
Codice Aviva	759
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Comgest Growth plc con sede in 2 Grand Canal Place, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management International Limited
Data inizio operatività	15-05-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è aumentare il proprio valore - crescita del capitale - nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari Europa**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate. L'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società europee. Sebbene l'OICR investa principalmente in azioni ed altri titoli correlati ad azioni, può investire anche in titoli obbligazionari con Rating Investment grade, emessi o garantiti dai governi di qualsiasi stato membro dell'Unione europea, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori. L'OICR può investire in altri OICR, compresi altri OICR della SGR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento I titoli sono di società quotate o negoziate su mercati regolamentati e aventi sede legale od operanti in Europa. Almeno il 66% dei titoli in portafoglio saranno quotati su mercati regolamentati di un paese membro dell'unione europea o della Svizzera.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari appartengono prevalentemente a società Large Cap di tutti i settori economici. L'OICR non ha restrizioni per quanto riguarda la capitalizzazione di mercato delle società oggetto d'investimento.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire significativamente in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di strumenti derivati, quali ad esempio contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore della Quota. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli. L'OICR non prevede alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire il suo obiettivo investendo in un portafoglio di società a elevata qualità e crescita a lungo termine. L'OICR è gestito attivamente. Ciò significa che il gestore esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione dell'OICR non intende replicare alcun indice. Nella strutturazione del portafoglio, il gestore ricerca società di alta qualità con margini di crescita a lungo termine, una crescita superiore alla media del mercato di riferimento per un periodo di tempo prolungato. Per trovare tali società, il gestore applica severi criteri di ricerca qualitativa, tra cui una forte capacità di autofinanziamento, una crescita superiore alla media degli utili per azione e margini di profitto sostenibili nel tempo.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 14,38 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,765%
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	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE

Denominazione dell'OICR	DPAM Capital B Equities EMU Behavioral Value
Classe di quote	W
Codice ISIN	BE6289169771
Codice Aviva	805
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DPAM L con sede in 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Management SA
Data inizio operatività	13-12-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli azionari europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR punta a sovra-performare il Benchmark, su un periodo di 3 anni e con un tracking error massimo del 6%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni e altri valori mobiliari equivalenti a titoli azionari, nei warrant, nei diritti di sottoscrizione di società europee. Sono escluse le azioni di società che non sono conformi al Global Compact delle Nazioni Unite. Fino ad un 20% del portafoglio può essere investito in attività liquide. L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di base del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro; l'OICR investe principalmente in titoli di società costituite in un paese appartenente alla zona euro e che fanno parte dell'indice EuroStoxx o MSCI EMU.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Nessuno
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare prodotti finanziari derivati, quali opzioni, future, swap su tassi d'interesse, swap su valute, swap sulla performance, swap su volatilità, derivati su crediti ed operazioni di cambio a termine, sia allo scopo di perseguire il proprio obiettivo d'investimento, sia ai fini della copertura del rischio. Non è previsto alcun effetto leva.

Tecnica di gestione	La politica di investimento comprende i principi della teoria di finanza comportamentale, un campo accademico basato sulla psicologia applicata ai mercati finanziari. L'OICR, quindi, investe in titoli azionari che sono considerati sottovalutati e presentano una buona dinamica dei prezzi. Viene effettuato anche uno screening basato sulla sostenibilità delle società, basato su dati esterni alla SGR. L'OICR, inoltre, diversificherà i rischi del portafoglio, principalmente attraverso un'ampia diversificazione settoriale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI EMU Net TR	azioni Large cap zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,190%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DWS GERMAN EQUITIES

Denominazione dell'OICR	DWS Invest German Equities
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0740822621
Codice Aviva	372
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management SA, con delega a DWS Investment GmbH
Data inizio operatività	20/08/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento di un rendimento superiore alla media.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 75% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, certificati di investimento, warrant su azioni, equity-linked warrant e diritti di sottoscrizione di emittenti tedeschi. Il 25% del patrimonio potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti descritti sopra. L'investimento in liquidità è residuale. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Germania.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti tedeschi Large cap operanti in diversi settori economici. Per emittenti tedeschi si intendono società con sede principale in Germania.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : possibile investimento residuale in titoli Small e Mid cap

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto, ad esempio, forward, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap, al solo fine di copertura. L'OICR può ricorrere al prestito di titoli. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.
Tecnica di gestione	La selezione dei titoli parte dall'universo d'investimento indicato dal benchmark e mira a trovare titoli con un potenziale superiore di crescita, ad un prezzo ragionevole. La scelta dei singoli titoli si basa su modelli di business, valutazioni di qualità e sostenibilità, tendenze strutturali e anche su informazioni non finanziarie. Massimo il 50% del portafoglio può essere investito in azioni Small e Mid Cap, mentre non vi è alcuna restrizione su singole posizioni azionarie.
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, prendendo a riferimento il Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	DB DAX Equity	Azioni Large cap Germania

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Equity Fund
Classe di quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0119750205
Codice Aviva	325
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	06-11-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari Europa**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei e che siano quotate su borse europee riconosciute.

Una parte contenuta del portafoglio può essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati futures (compresi future su valute, su indici di borsa, su tassi d'interesse) e opzioni (comprese opzioni put, opzioni call, opzioni su indici e su tassi d'interesse) e/o altri contratti derivati o strumenti derivati. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito con "metodi quantitativi", vale a dire che la selezione dei titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI European Monetary Union.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,327%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO (LUX) UK EQUITY

(*) L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR INVESCO UK EQUITY - codice ISIN IE00B0H1QC91 -, che è stato fuso per incorporazione in data 2/10/2018.

Denominazione dell'OICR	Invesco UK Equity Fund
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU1775980201
Codice Aviva	846
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management Limited
Data inizio operatività	05-10-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari paese**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% in titoli azionari inglesi. L'OICR investe in titoli quotati o negoziati su Mercati riconosciuti. La valuta di riferimento dell'OICR è la Sterlina.

Aree geografiche/mercati di riferimento Regno Unito; in particolare titoli emessi da (i) società con sede legale nel Regno Unito, (ii) società e altri organismi che, pur essendo ubicati al di fuori del Regno Unito, svolgano le loro attività commerciali prevalentemente in tale paese, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in controllate con sede legale nel Regno Unito.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.</p> <p>In linea generale l'OICR non intende ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati; di conseguenza il livello di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 10% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire la crescita del capitale investendo in titoli di società del Regno Unito.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il FTSE All Share.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	FTSE All-Share UK Equity	azioni Large cap Regno Unito

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553 %
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESTEC EUROPEAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Investec European Equity Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0440694585
Codice Aviva	761
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Investec Global Strategy Fund con sede in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Investec Asset Management
Data inizio operatività	29-10-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di accrescere il valore dell'investimento a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore è libero di scegliere come investire le attività dell'OICR e non gestisce il portafoglio con riferimento ad un indice.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in tutto il mondo principalmente nelle azioni di società. Può anche investire in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti equivalenti, derivati ed operazioni a termine, depositi e quote di altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; titoli di società europee o di società che svolgono un'ampia parte delle proprie attività commerciali in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in società Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR ha la facoltà di utilizzare strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, ad esempio, allo scopo di gestire i rischi dell'OICR ovvero di ridurre i costi di gestione. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli, su base temporanea. L'OICR attualmente non prevede alcuna leva finanziaria.

Tecnica di gestione	Il processo di investimento adottato dal 2000, denominato "4factor" dalla SGR, ha l'obiettivo di trovare opportunità di acquisto in modo coerente e ripetibile. Il processo inizia con uno screening che classifica le aziende dell'universo investibile sulla base di quattro criteri di investimento: strategia, valore, profitti e analisi tecnica; questo mette in evidenza le idee potenzialmente interessanti. Il gestore poi seleziona le opportunità di investimento ritenute più interessanti.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

JPM EUROLAND EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPM Euroland Equity
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0210529490
Codice Aviva	806
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; il portafoglio registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio alto

Scostamento dal Benchmark contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Area Euro

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in società di paesi che fanno parte della zona euro. Almeno il 75% del patrimonio sarà investito in titoli azionari - esclusi titoli convertibili, indici, participation notes ed equity linked notes -. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti a questa equivalenti. L'OICR può altresì investire residualmente in altri OICR. La valuta di base è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona euro; i titoli sono di società emesse da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese della zona euro. L'OICR può investire residualmente in società di altri paesi dell'Europa continentale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di effettuare in modo discrezionale investimenti per l'OICR, entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI EMU Equity (USD)	azioni Large cap zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY

Denominazione dell'OICR	MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND
Classe di quote	R/A
Codice ISIN	LU0914731947
Codice Aviva	807
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	MIROVA FUNDS con sede in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Ostrum Asset Management con delega a Mirova
Data inizio operatività	06-11-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel sovra-performare il proprio Benchmark nel corso di un periodo di investimento di 5 anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore cerca le migliori opportunità di investimento, senza vincoli relativi a capitalizzazioni di mercato, settori e pesi rispetto al Benchmark. Di conseguenza, l'OICR può significativamente discostarsi dal proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR effettua investimenti, per almeno l'80% del patrimonio, in titoli azionari di società le cui attività siano correlate a tematiche di investimento sostenibili. La parte del portafoglio in strumenti del mercato monetario e liquidità è residuale, così come l'investimento in altri OICR. La valuta di base dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap attive nelle seguenti tematiche di sostenibilità: servizi sanitari, energia, gestione di risorse naturali, consumi, edilizia e urbanistica, mobilità, tecnologia dell'informazione e finanza.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'esposizione al rischio del tasso di cambio è residuale.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere all'uso di derivati a scopo di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, nonché accordi di riacquisto e contratti di riacquisto inverso (c.d. "reverse RePo").

Tecnica di gestione	<p>La politica d'investimento consiste nell'investire in titoli azionari dell'eurozona di società le cui attività includano lo sviluppo, la produzione, la promozione o la commercializzazione di tecnologie, servizi o prodotti che contribuiscono alla tutela dell'ambiente e al miglioramento della qualità della vita.</p> <p>L'approccio non è quantitativo; la gestione cerca di investire in società che beneficino di prospettive di crescita a lungo termine ed offrono valutazioni interessanti, su un periodo di medio termine.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI EMU Equity (USD)	azioni Large cap zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,515%
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	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

(*) L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR Threadneedle Pan European Smaller Companies - codice ISIN GB000B0PHJS66 -, che è stato fuso per incorporazione in data 4/10/2018.

Denominazione dell'OICR	Pan European Smaller Companies
Classe di quote	1E – Class 1
Codice ISIN	LU1829329819
Codice Aviva	843
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Threadneedle (LUX) con sede in 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	29-08-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio alto

Scostamento dal Benchmark contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari Europa**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; società aventi sede in Europa o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 300 società dell'indice FTSE World Europe.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.

Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	HSBC European Small cap Equity	azioni Small cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI INTERNAZIONALI**

BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY

Denominazione dell'OICR	BMO Global Low Volatility Alpha Equity Fund
Classe di quote	A US\$
Codice ISIN	IE00B6R33267
Codice Aviva	762
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto Irlandese
SGR dell'OICR	BMO INVESTMENTS con sede in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BMO Asset Management Corp.
Data inizio operatività	30-11-2011
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento simile o migliore di quello del proprio Benchmark, con minore volatilità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un rendimento superiore al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in azioni di società quotate, a basso rischio, a livello globale.

A scopo difensivo e su base temporanea, l'OICR può investire, senza limitazioni, in strumenti del mercato monetario. L'OICR può investire in modo residuale anche in altri OICR o altro tipo di titoli mobiliari. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con un peso prevalente degli Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società, appartenenti a tutti i settori economici e che, al momento dell'acquisto, hanno una capitalizzazione minima di mercato di 100 milioni di dollari USA.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: una quota residuale del portafoglio può essere investita in titoli di paesi emergenti.

Rischio cambio: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire ed utilizzare derivati, inclusi i derivati non negoziati in mercati regolamentati, come parte della sua politica di investimento. Può utilizzare, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti di scambio a termine su valute.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR potrà occasionalmente detenere warrant, ricevuti a seguito di un'azione societaria.</p> <p>L'utilizzo di derivati ??non è utilizzato allo scopo di ottenere una leva finanziaria o per alterare la rischiosità dell'OICR.</p> <p>Il gestore investe in aziende che ritiene siano sottovalutate. Il portafoglio è costruito in modo ampiamente diversificato, con oltre un centinaio di posizioni. Un singolo settore economico non può pesare più di un quarto del portafoglio. Ci sono limiti di concentrazione anche a livello di esposizione valutaria e singola società.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BMO RESPONSIBLE GLOBL EQUITY

Denominazione dell'OICR	F&C Responsible Global Equity
Classe di quote	R Acc EUR
Codice ISIN	LU0969484418
Codice Aviva	763
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	F&C PORTFOLIOS FUND con sede in 2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	FundRock Management Company S.A.
Data inizio operatività	12-08-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è realizzare nel lungo termine un incremento del valore dell'investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un rendimento superiore al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni globali sottoposte a uno screening etico. L'OICR può detenere anche attività liquide, nel breve termine, fino al 15% del proprio valore. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con un peso prevalente degli Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR privilegia i titoli azionari di imprese che danno un contributo positivo alla società e all'ambiente, evitando gli investimenti in quelle caratterizzate da prassi aziendali dannose o insostenibili.

Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** una quota residuale del portafoglio può essere investita in titoli di paesi emergenti.

Rischio cambio: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR utilizza gli strumenti finanziari derivati per finalità di copertura. L'impatto che le variazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio valutario possono esercitare sul portafoglio può essere mitigato tramite l'acquisto di Opzioni o contratti future finanziari o contratti a termine su cambi.

Tecnica di gestione	L'OICR è sottoposto a una valutazione di tipo etico e investirà soltanto in società con prodotti e attività che non siano considerati nocivi per il pianeta, le persone o la natura e che si ritenga contribuiscano positivamente alla società. Dopo l'investimento la SGR mantiene un coinvolgimento attivo con le imprese, per incoraggiarle ad adottare o definire pratiche migliori nella gestione della sostenibilità, con l'obiettivo di sostenere la creazione di valore a lungo termine.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Equity (EUR)	Azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,440%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DWS TOP DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Top Dividend
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0507265923
Codice Aviva	362
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	DWS Investment S.A.
Data inizio operatività	01/07/2010
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario internazionale**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri che possono presumibilmente ottenere rendimenti da dividendi superiori alla media.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con una quota significativa nei mercati dell'America del Nord..

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: possibile investimento residuale in titoli di società Small e Mid Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR non utilizza generalmente strumenti finanziari derivati e non si avvale di alcun effetto leva.</p> <p>L'OICR non utilizza la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR persegue una filosofia di investimento attiva, scegliendo a livello globale azioni con dividendi interessanti. L'approccio è quello di investire in società di qualità con un dividend yield superiore alla media e una crescita dei dividendi sostenibile.</p> <p>Obiettivo della gestione è: i) realizzare su più anni una performance in media al di sopra del gruppo dei fondi simili (fondi azionari globali); ii) realizzare su più anni una performance superiore all'indice MSCI World High Dividend Yield Index e migliore dell'indice MSCI World Index; iii) conseguire una minore volatilità e perdite più contenute nelle fasi di mercato ribassiste, rispetto al gruppo di fondi simili; iv) realizzare una politica di distribuzione di proventi in media nettamente superiore al dividend yield dell'indice MSCI World Index.</p> <p>Nella scelta dei titoli è un criterio importante la quota del rendimento da dividendi. Tuttavia i rendimenti da dividendi non devono essere superiori alla media del mercato; a tale riguardo, la scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che non prevede strumenti derivati ed è disponibile su richiesta presso la SGR.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 11,84%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

GS GLOBAL CORE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio
Classe di quote	E Acc Snap
Codice ISIN	LU0201159711
Codice Aviva	410
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management International
Data inizio operatività	29/06/2005
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR intende fornire una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Investimenti prevalenti in titoli di società globali. L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in azioni e/o valori mobiliari di tipo azionario, incluse azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant ed altri diritti di acquisire azioni, certificati azionari USA ("ADR"), certificati azionari europei ("EDR") e certificati azionari globali ("GDR") e non più di un terzo del proprio patrimonio in titoli convertibili, obbligazioni (con o senza warrant), strumenti del mercato monetario ed OICR non di tipo azionario. È consentito un investimento residuale in altri OICR, compresi fondi emessi dalla SGR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, in misura significativa nell'America del Nord.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large cap, appartenenti ad ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento, con l'obiettivo di incrementare il rendimento. Sono consentite operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi, tra gli altri, i contratti per differenza e i total return swap nell'ambito della politica di investimento e/o a fini di copertura. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR si avvale di una metodologia quantitativa sviluppata dalla SGR, il "CORE", un modello multifattoriale mirato alle previsioni di rendimenti sui titoli. Le combinazioni di titoli sono calcolate nell'intento di costruire il portafoglio con il più efficace coefficiente di rischio/rendimento, in base alla previsione di rendimento e rischio rispetto al Benchmark. Il gestore monitorerà nel tempo e potrà apportare cambiamenti alla selezione o al peso dei singoli titoli, o gruppi di titoli. Tali cambiamenti possono includere: (i) cambiamenti evolutivi nella struttura delle tecniche quantitative del gestore (ad esempio, cambiamenti nell'algoritmo di calcolo); (ii) cambiamenti nelle procedure di trading (e.g., frequenza di trading o la modalità con cui l'OICR utilizza le opzioni); (iii) modifiche nella ponderazione dei singoli titoli o gruppi di titoli, basati sul giudizio del gestore. Ognuno di tali cambiamenti, comunque, preserverà la filosofia di investimento di base dell'OICR, ovvero quella di combinare metodi di selezione degli investimenti qualitativi e quantitativi, utilizzando un processo di investimento prestabilito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al rischio di mercato utilizzato dall'OICR non permette un'esposizione globale, relativa a posizioni su strumenti finanziari derivati, eccedente rispetto al valore patrimoniale netto dell'OICR. L'esposizione complessiva viene calcolata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Equity (Eur Hdg)	Azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,399%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO GLOBAL STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Structured Equity Fund
Classe di quote	A (cap) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0482497954
Codice Aviva	764
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A. con delega a Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	29-04-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di accrescere il valore del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% dei suoi attivi totali in un portafoglio diversificato di azioni o di strumenti legati alle azioni -a esclusione di titoli convertibili od obbligazioni cum warrant- di società di tutto il mondo. L'OICR può inoltre detenere fino al 30% delle sue attività in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario o titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo denominati in qualsiasi valuta convertibile. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro; il rischio valuta all'interno dell'OICR potrà essere coperto a discrezione del gestore.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello atteso di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari al 80% del valore patrimoniale dell'OICR.

Tecnica di gestione	Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR è gestito utilizzando metodi quantitativi, vale a dire che la selezione titoli avviene tramite tecniche matematiche, logiche e statistiche, al fine di scegliere titoli azionari a bassa volatilità. Il gestore adotta un processo d'investimento quantitativo bottom up basato sulla selezione titoli e sulla valutazione di quattro variabili: Earnings Momentum, andamento dei prezzi, valutazione del management e valore relativo. Il processo è strutturato e chiaramente definito. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, nonché dei parametri di controllo del rischio.
Destinazione dei proventi	Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, non potendo superare il doppio rispetto a quello dell'Indice MSCI World. L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI World Equity (Eur Hdg)	azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,180%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

JPM GLOBAL FOCUS

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0210534227
Codice Aviva	765
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società che hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	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 quotate nei principali mercati internazionali. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Possono essere detenuti in via residuale titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti. L'OICR può inoltre investire in altri OICR. L'OICR può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti delle azioni possono essere localizzati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di grande, media e piccola capitalizzazione operanti in diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione. Rischio cambio: l'esposizione valutaria dell'OICR potrà essere coperta o gestita con riferimento al Benchmark caratteristico.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio dell'OICR, gestito con un approccio aggressivo, è composto da società di piccole, medie e grandi dimensioni a livello globale, che a giudizio del gestore presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili. Il gestore, infatti, privilegia azioni di società in situazioni di ripresa: si considerano società in situazione di ripresa quelle società per le quali le valutazioni di mercato sono ritenute essere eccessivamente negative e quindi in grado di offrire potenziali di out-performance rispetto alla media di mercato.</p> <p>L'OICR impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa. L'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>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. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MS GLOBAL BRANDS

Denominazione dell'OICR	Global Brands Fund
Classe di quote	A H
Codice ISIN	LU0335216932
Codice Aviva	412
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited
Data inizio operatività	30/11/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un interessante tasso di rendimento nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è in titoli azionari internazionali, che rappresentano almeno il 70% degli investimenti dell'OICR.
La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente paesi sviluppati.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.

Rischio paesi emergenti: l'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, privilegiate e warrant su titoli, e altri titoli collegati alle azioni al fine di ottenere un'esposizione in società di mercati emergenti e sviluppati, così come in titoli azionari di società di mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura. Non è previsto il ricorso alla leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR investirà in un portafoglio ristretto di titoli di società il cui successo, ad avviso del gestore, è basato su beni immateriali -come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, marchi, diritti di proprietà intellettuale o metodi di distribuzione - atti a sostenere forti reti di attività in franchising.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Equity	Azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,376%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Megatrend Selection
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0386875149
Codice Aviva	272
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	31/10/2008
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti in specifici settori di attività. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'universo investibile non è limitato ad una specifica area geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società che appartengono a determinati settori economici
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita delle macro-tendenze globali.</p> <p>Il gestore monitora costantemente gli eventi politici ed economici dei paesi nei quali l'OICR investe, preferendo i titoli con alto potenziale di crescita e le aziende con una attività mirata, rispetto a quelle di grandi dimensioni ed appartenenti a gruppi più noti.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società che riflettano la gamma di investimenti a tema basati su macro-tendenze della SGR, che comprendono agricoltura, biotecnologie, energia pulita, comunicazioni digitali, generici, grandi marchi, sicurezza, legname e risorse idriche. Ciascuno dei nove temi presenta in linea di principio una ponderazione di portafoglio equamente ripartita. Le ponderazioni dei nove temi saranno di norma riequilibrare alla fine di ogni mese allo scopo di mantenere il criterio dell'equa ripartizione fra i temi.</p> <p>I rischi saranno minimizzati in un contesto di generale diversificazione geografica.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Equity (USD)	Azionari Large Cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS

Denominazione dell'OICR	Robeco Global Consumer Trends Equities
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0717821077
Codice Aviva	808
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	13-12-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad una crescita del capitale a lungo termine, tramite un'esposizione di almeno due terzi del patrimonio totale in azioni di società in tutto il mondo legate al settore dei beni di consumo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR, nella sua politica d'investimento, non è correlato ad alcun Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altre specialità
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 66% degli attivi in portafoglio in azioni di società di tutto il mondo, puntando sui trend di crescita strutturale, nell'ambito della spesa al consumo. La restante parte del portafoglio può essere investita in obbligazioni convertibili, obbligazioni governative e similari, con un Rating minimo di Investment grade, obbligazioni Corporate, strumenti del mercato monetario e derivati. La valuta di base del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Sia titoli di paesi sviluppati, sia dei paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a settori che beneficeranno dei trend di crescita della spesa per consumi.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in euro. L'OICR può concludere operazioni di copertura valutaria, ma, di norma, non si applicano coperture rispetto all'euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire anche in misura prevalente in titoli di paesi in via di sviluppo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR pur potendo utilizzare derivati sia a fini di investimento, sia ai fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, non si avvale normalmente di tale possibilità.</p> <p>L'OICR può investire in derivati negoziati e over-the-counter; sono consentiti, ad esempio, futures, swaps, opzioni, contratti per differenza e contratti di cambio a termine. L'OICR non utilizza derivati per implementare una strategia specifica su una valuta, ma può utilizzare strumenti derivati per la copertura del rischio cambio e la gestione efficiente del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>La selezione dei titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. I trend di crescita strutturale individuati dalla SGR sono i) il consumo "digitale", ii) la crescente spesa al consumo nei paesi emergenti, iii) l'attrattiva dei "marchi solidi". Il gestore punta a selezionare i titoli azionari di quelle che sono strutturalmente le aziende di maggior successo nell'ambito di questi trend.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES

Denominazione dell'OICR	Robeco BP Global Premium Equities
Classe di quote	D
Codice ISIN	LU0203975437
Codice Aviva	333
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A. con delega a Boston Partners Global Investors Inc.
Data inizio operatività	13/12/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad una crescita del capitale a lungo termine, tramite un'esposizione di almeno due terzi del patrimonio totale in azioni di società in tutto il mondo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto

Scostamento dal Benchmark

Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionari Internazionali

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in titoli azionari internazionali quotati. La restante parte del portafoglio può essere investita in obbligazioni convertibili, obbligazioni governative e similari, con un Rating minimo di Investment grade, obbligazioni Corporate, strumenti del mercato monetario e derivati. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR investe in titoli azionari di società che operano principalmente in economie dei paesi sviluppati. Una parte significativa del portafoglio è destinata alle azioni statunitensi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli azionari di società con sede in paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR pur potendo utilizzare derivati sia a fini di investimento, sia ai fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, non si avvale normalmente di tale possibilità.</p> <p>L'OICR può investire in derivati negoziati e over-the-counter; sono consentiti, ad esempio, futures, swaps, opzioni, contratti per differenza e contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR non utilizza derivati per implementare una strategia specifica su una valuta, ma può utilizzare strumenti derivati per la copertura del rischio cambio e la gestione efficiente del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe in azioni Value di società Large cap, vale a dire titoli di aziende robuste, ma attualmente sottovalutate. Poiché la sottovalutazione è spesso dovuta a fattori temporanei, questi titoli dovrebbero offrire un buon rendimento nel lungo periodo.</p> <p>Il riferimento al termine Premium, nella denominazione dell'OICR, si riferisce principalmente al fatto che il gestore si propone di ottenere una performance superiore investendo anche in società a bassa / media capitalizzazione, accanto a società Large Cap; inoltre l'OICR si concentra su aziende con: i) caratteristiche Value, ii) solidi indicatori di redditività aziendale, iii) un momento in miglioramento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Equity (EUR)	Azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,409%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

UBS GLOBAL IMPACT

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV - Global Impact (USD)
Classe di quote	Q-Acc
Codice ISIN	LU1679117819
Codice Aviva	809
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Data inizio operatività	13-10-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli azionari globali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di sovra-performare l'indice MSCI AC World del 3% annuo - al lordo delle commissioni - su un ciclo di 3 anni e con un livello di scostamento rilevante.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in azioni di società dei mercati sviluppati ed emergenti, che derivano almeno il 20% del proprio fatturato da prodotti e servizi per importanti sfide globali, come il cambiamento climatico, l'inquinamento atmosferico e dei mari, la scarsità delle risorse idriche, il trattamento delle malattie e la sicurezza alimentare.

L'OICR può investire in azioni A cinesi mediante il programma Hong Kong – Shanghai o Shenzhen Stock Connect («Stock Connect»); è permesso un investimento residuale in altri OICR. La valuta di base del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in titoli di società i cui prodotti e servizi, secondo il giudizio del gestore, apportano soluzioni a problemi globali come il cambiamento climatico, l'inquinamento atmosferico, l'acqua pulita e la scarsità idrica, la cura delle malattie e la sicurezza alimentare.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: la classe di quote collegata al Contratto è coperta contro il rischio di cambio. Il rischio cambio nei confronti dell'euro è coperto con l'impiego di derivati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli di paesi in via di sviluppo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati.</p> <p>L'esposizione dell'OICR massima ed attesa, in relazione al portafoglio, a determinate operazioni in derivati è la seguente: i) total return swap, massima 15% e attesa 0%; accordi di riacquisto e riacquisto inverso (c.d. "revese RePo"), attesa 0% e massima 100%; iii) operazioni di prestito titoli, attesa 50% e massima 100%. Non è prevista alcuna leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	<p>La SGR ha identificato 19 temi di investimento a lungo termine, associati alle 3 tendenze di crescita, invecchiamento ed urbanizzazione della popolazione. Il gestore quindi ricerca i fattori economici e sociali di tali temi e identifica le aziende con una forte esposizione a tali temi.</p> <p>L'OICR intende dimostrare un impatto positivo in termini di benessere dell'uomo e di qualità dell'ambiente. L'OICR sarà gestito da un team specializzato in investimenti sostenibili, che si concentra sulla selezione delle società e sulla costruzione del portafoglio. Il processo di investimento combina la ricerca fondamentale bottom-up sulle aziende con analisi sulla loro sostenibilità, per arrivare ad un portafoglio composto da 40-80 titoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni .</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 10.1 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

UBS LONG TERM THEMES

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)
Classe di quote	Q-Acc
Codice ISIN	LU1323611340
Codice Aviva	810
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Data inizio operatività	28-01-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli azionari globali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di sovra-performare l'indice MSCI AC World del 3% annuo - al lordo delle commissioni - su un ciclo di 3 anni e con un livello di scostamento rilevante.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari altri settori**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in azioni di società dei mercati sviluppati ed emergenti, che derivano almeno il 20% del proprio fatturato da prodotti e servizi connessi ai 3 temi globali individuati dalla SGR, ovvero crescita, invecchiamento ed urbanizzazione della popolazione. L'OICR può investire in azioni A cinesi mediante il programma Hong Kong – Shanghai o Shenzhen Stock Connect («Stock Connect»); è permesso un investimento residuale in altri OICR. La valuta di base del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, sia mercati sviluppati, sia emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono società di piccole, medie e grandi dimensioni impegnate sui temi globali di lungo periodo.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: la classe di quote collegata al Contratto è coperta contro il rischio di cambio. Il rischio cambio nei confronti dell'euro è coperto con l'impiego di derivati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli di paesi in via di sviluppo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati.</p> <p>L'esposizione dell'OICR massima ed attesa, in relazione al portafoglio, a determinate operazioni in derivati è la seguente: i) total return swap, massima 15% e attesa 0%; accordi di riacquisto e riacquisto inverso (c.d. "reverse RePo"), attesa 0% e massima 100%; iii) operazioni di prestito titoli, attesa 50% e massima 100%. Non è prevista alcuna leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si concentra su temi di lungo periodo quali la crescita demografica globale, l'invecchiamento della popolazione e la crescente urbanizzazione, che il gestore del portafoglio considera interessanti in termini d'investimento.</p> <p>Con l'aiuto delle analisi svolte da analisti della SGR, il gestore seleziona e combina azioni di diverse società in vari paesi e settori differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento, mantenendo al contempo sotto controllo i rischi. Il processo di investimento combina la ricerca fondamentale bottom-up sulle aziende con analisi sulla loro sostenibilità, per arrivare ad un portafoglio composto da 40-80 titoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 10.01 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,510%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

Denominazione dell'OICR	Vontobel Fund – Global Equity
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0218910536
Codice Aviva	208
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	01/07/2005
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società di tutto il mondo. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con quota significativa negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe residualmente in paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.

Tecnica di gestione	<p>L'investitore investe in un portafoglio di azioni di società sottovalutate di prim'ordine; l'investitore persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è ritenuto relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.</p> <p>L'approccio è di tipo bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato.</p> <p>La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Equity (USD)	MSCI World TR Net (USD)

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,428%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PACIFICO**

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund
Classe di quote	A2 USD Acc
Codice ISIN	LU0011963245
Codice Aviva	314
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in 35a, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A.
Data inizio operatività	26/04/1988
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario Pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli correlati alle azioni. L'OICR potrà detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità (quali gli strumenti del mercato monetario) e titoli fruttiferi che, in normali condizioni di mercato, non supereranno il 15% del patrimonio. Gli investimenti in mercati che non siano mercati regolamentati non potranno, in totale, superare il 10% del patrimonio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Pacifico, con l'esclusione del Giappone; in particolare società che, abbiano alternativamente i) la sede legale in quei paesi, ii) il business concentrato in quei paesi, iii) le rispettive holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società con sede legale in quei paesi. L'OICR non può investire, direttamente o indirettamente, più de 10% del patrimonio nel mercato cinese.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può acquistare titoli azionari di imprese operanti nei paesi emergenti. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR prevede la possibilità di investire in titoli azionari di società non a larga capitalizzazione. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo). Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	Il portafoglio dell'OICR è concentrato ed ha un ridotto turnover. Il gestore identifica le società mediante l'attività di ricerca diretta e aggiungendolo valore tramite la gestione attiva, ossia un intenso e continuo monitoraggio a livello delle singole aziende. La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali delle società, non condizionati dai trend di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR. Il processo di selezione dei titoli azionari si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, commitment del valore agli azionisti); ii) valutazione del prezzo; iii) costruzione del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un approccio fondato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Equity (USD)	Azioni Large cap Asia-Pacifico, escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,548%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund
Classe di quote	A-Acc-EUR
Codice ISIN	LU0413542167
Codice Aviva	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxemburg).
Data inizio operatività	23/02/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Pacifico.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni prevalentemente Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni.</p> <p>Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibile. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie. L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.</p> <p>L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI AC Far East ex Japan Equity.	Azioni Large cap estremo oriente, escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM JAPAN EQUITY USD

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Japan Equity
Classe di quote	A Acc- USD
Codice ISIN	LU0210527361
Codice Aviva	417
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società giapponesi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari paese**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società giapponesi.

La valuta di base del portafoglio è lo Yen.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Giappone, in particolare azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio

Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in strumenti finanziari denominati in Yen; l'esposizione valutaria non sarà coperta.

Rischio bassa capitalizzazione: L'OICR può investire in società Mid e Small cap.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura. L'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati dovrà limitarsi al 100% del suo patrimonio.

Tecnica di gestione	La gestione è basata su processi d'investimento di tipo bottom up.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Topix Equity	Topix Equity

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

Denominazione dell'OICR	SISF Asian Equity Yield
Classe di quote	A-Acc USD
Codice ISIN	LU0188438112
Codice Aviva	291
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	11/06/2004
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR mira a generare rendimenti stabili nel lungo termine, attraverso una combinazione di crescita del capitale e flussi di reddito, con un basso livello di volatilità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR è gestito in maniera non vincolata al Benchmark, ma l'indice utilizzato come Benchmark di riferimento indica sostanzialmente l'universo di investimento dell'OICR. I titoli del Benchmark, così come la suddivisione tra paesi e settori, non sono presi in considerazione nel processo di costruzione del portafoglio dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario Pacifico.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società con sede in Asia.
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Asia, con l'esclusione del Giappone; in particolare, tra i paesi presenti in portafoglio, ci sono l'Australia e la Nuova Zelanda, Cina/Hong Kong/Singapore, Corea del Sud, Taiwan, India, Thailandia, Filippine ed Indonesia. Queste ultime 4 hanno un peso residuale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici e non ha alcun orientamento specifico in termini di paesi o settori.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR ha una componente significativa del portafoglio investita in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo; l'investimento in azioni "Cina A" - tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect - è contenuta al di sotto del 30% del patrimonio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a fornire un rendimento assoluto attraverso l'investimento in azioni di società asiatiche, che offrono rendimenti interessanti e dividendi sostenibili.</p> <p>Il gestore preferisce società che riconoscono dividendi interessanti, ma, soprattutto, che conservano anche abbastanza denaro per reinvestire nuovamente nella società, al fine di generare crescita futura</p> <p>I titoli in portafoglio sono selezionati senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società. La selezione avviene sulla base di un'analisi delle singole società, ricercando quelle che, a giudizio del gestore, offrono i) vero valore per gli azionisti, ii) profitti prevedibili; iii) un flusso di dividendi sicuro e in aumento; iv) una crescita dei propri dividendi nel tempo.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI AC Pacific ex Japan Equity (USD)	Azioni Large Cap pacifico, escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER JAPANESE EQUITY

Denominazione dell'OICR	SISF Japanese Equity
Classe di quote	A Acc EUR Hedged
Codice ISIN	LU0236737465
Codice Aviva	338
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Data inizio operatività	16/12/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del Capitale

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario Giappone
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società giapponesi. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici; non c'è alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : sebbene l'OICR investa in titoli denominati principalmente in Yen, la classe di Quote collegata al Contratto effettua una copertura del rischio di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta base dell'OICR.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR intende conseguire una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari di società giapponesi, privilegiando le società con promettenti prospettive, gestite da management efficienti e in grado di sostenere una crescita costante degli utili.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Topix Equity	Azioni Large Cap Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,303%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global - Latin American Equity Fund
Classe di quote	A Acc Eur Hedged
Codice ISIN	LU0566486667
Codice Aviva	811
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Aberdeen Global con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services SA con delega a Aberdeen Asset Managers Limited
Data inizio operatività	13-01-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone di ottenere una combinazione di reddito e crescita.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nell'ambito del proprio obiettivo e non è limitato dal proprio Benchmark nella scelta degli attivi da detenere in portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **molto alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investen almeno due terzi del portafoglio in azioni e titoli equiparabili alle azioni, di società dell'America latina. L'OICR, fino al 15% del patrimonio, può detenere liquidità, equivalenti alla liquidità - come strumenti del mercato monetario - e titoli fruttiferi. Gli investimenti in mercati non regolamentati sono residuali. La valuta di base del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento L'OICR investe in società aventi sede, o che svolgono gran parte della propria attività, in America Latina, ovvero Argentina, Belize, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guyana francese, Guatemala, Guyana, Honduras, Giamaica, Messico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Perù, Porto Rico, Suriname, Uruguay e Venezuela.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in euro, ma la classe di azioni collegata al Contratto prevede una copertura nei confronti dell'euro, riducendo l'effetto delle oscillazioni del tasso di cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli dei paesi in via di sviluppo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo). Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore segue un processo bottom-up basato su una valutazione disciplinata delle aziende, attraverso visite dirette. La selezione dei titoli è la principale fonte di rendimento. Stimiamo il valore di un'azienda in due fasi i) la qualità, ovvero il giudizio sul management, il focus sul business, il bilancio e la governance; ii) il prezzo, valutato in relazione ai principali "ratio" finanziari, al proprio mercato, ad aziende simili e alle prospettive di business future.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un approccio fondato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Latin America Equity	azioni Large cap dell'America latina

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,548%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity
Classe di quote	R Acc EUR
Codice ISIN	LU1554262680
Codice Aviva	812
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	F&C PORTFOLIOS FUND con sede in 2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	FundRock Management Company S.A.
Data inizio operatività	27-01-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è realizzare nel lungo termine un incremento del valore dell'investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un rendimento superiore al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni di paesi emergenti, sottoposte a uno screening etico. L'OICR può detenere anche attività liquide, nel breve termine, fino al 15% del proprio valore. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR privilegia i titoli azionari di imprese che contribuiscono a o traggono vantaggio da uno sviluppo economico sostenibile.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : la parte principale del portafoglio è investita in titoli di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR detiene attivi non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza gli strumenti finanziari derivati per finalità di copertura. L'impatto che le variazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio valutario possono esercitare sul portafoglio può essere mitigato tramite l'acquisto di opzioni o contratti future finanziari o contratti a termine su cambi.

Tecnica di gestione	L'OICR è sottoposto a una valutazione di tipo etico e investirà soltanto in società che dimostrano un chiaro impegno verso una buona governance e sostenibilità, con prodotti e attività che non siano considerati nocivi per il pianeta, le persone o la natura e che si ritenga contribuiscano positivamente alla società. Dopo l'investimento la SGR mantiene un coinvolgimento attivo con le imprese, per incoraggiarle ad adottare o definire pratiche migliori nella gestione della sostenibilità, con l'obiettivo di sostenere la creazione di valore a lungo termine.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,440%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DWS EMERGING MARKETS EQUITIES

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Global Emerging Markets Equities
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0210301635
Codice Aviva	766
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DWS Invest con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A. con delega a Deutsche Asset Management (UK) Limited e Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited
Data inizio operatività	29-03-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento di un rendimento superiore alla media.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

azionari paesi emergenti

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni di società con sede in un paese emergente.
Fino al 30% del patrimonio può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti non di paesi emergenti. Fino al 30% del patrimonio potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e depositi bancari. L'investimento in altri OICR è limitato ad un massimo del 5% del patrimonio.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Paesi emergenti; in particolare paesi di Asia, Europa dell'Est e Sudamerica, includendo, tra l'altro, Brasile, Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap operanti in diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti; l'OICR può investire residualmente in titoli negoziati sulla Borsa di Mosca.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro; il 70% del portafoglio deve essere destinato verso titoli non denominati in won coreani.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto, ad esempio, forward, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap, al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e di attuare la relativa strategia.</p> <p>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.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le azioni selezionate sono di società di paesi emergenti o che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti. Una società esercita la propria attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti se una parte significativa dei propri utili o ricavi viene generata nei suddetti paesi.</p> <p>I paesi dei mercati emergenti sono tutti quei paesi considerati come stati non sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale, dalla Società finanziaria internazionale (IFC) o da una delle grandi banche di investimento a livello globale. Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di certificati - quotati, come i Global Depository Receipts, oppure emessi da istituti finanziari con rating elevato, come gli American Depository Receipts -.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, prendendo a riferimento l'indice MSCI Emerging Markets TR Net Index. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

NORDEA EMERGING STARS EQUITY

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund
Classe di quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0602539867
Codice Aviva	813
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Management AB
Data inizio operatività	15-04-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone di conseguire un apprezzamento del capitale degli azionisti nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR, sebbene raffronti la propria performance con quella del Benchmark, può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe a livello globale almeno tre quarti del patrimonio in titoli collegati ad azioni emessi da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica nei mercati emergenti. L'OICR può investire fino al 20% del portafoglio in depositi bancari. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti; i mercati emergenti comprendono paesi che si trovano in America latina, Europa orientale, Asia, Africa e Medio Oriente.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** L'OICR investe principalmente in società dei paesi emergenti; può investire fino al 25% del suo portafoglio in azioni Cina A tramite Stock Connect.

Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro; sarà esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il comparto può partecipare a un programma di prestito titoli. L'esposizione ai titoli derivati è compresa al di sotto del 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	Nell'ambito delle limitazioni agli investimenti previste dal proprio regolamento, l'OICR investe il suo patrimonio ponendo enfasi sulla capacità delle società di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance, e più in particolare in società considerate in grado di espandersi al di fuori dei mercati emergenti, ad esempio affermandosi come operatori globali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,531%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER EMERGING EUROPE

Denominazione dell'OICR	SISF Emerging Europe
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0106817157
Codice Aviva	767
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Schroder International Select. Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	28-01-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società dei mercati emergenti europei. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare azioni di società dell'Europa centrale e orientale, ivi compresi i mercati dell'ex Unione Sovietica e quelli emergenti del Mediterraneo. Il portafoglio può assumere un'esposizione limitata ai mercati dell'Africa settentrionale e del Medio Oriente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR detiene, tipicamente, meno di 50 società e non ha alcun orientamento specifico in termini di settore o capitalizzazione. Al fine di accedere a mercati vincolati, l'OICR può investire in prodotti strutturati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI EM Europe 10/40 Equity	azioni Large Cap paesi emergenti europei

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

Denominazione dell'OICR	Templeton Frontier Markets Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0390137031
Codice Aviva	356
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD.
Data inizio operatività	14/10/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, nei mercati di frontiera. L'OICR può investire in misura minore in: i) azioni, titoli legati ad azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese; ii) derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	I paesi dei "mercati di frontiera", che comprendono i paesi emergenti definiti in questo modo dall'International Finance Corporation e quelli compresi negli indici correlati ai mercati di frontiera come, ad esempio, Bahrain, Bulgaria, Egitto, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, ecc.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato, appartenenti ai diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti, nello specifico nei c.d. "mercati di frontiera", intendendo con tale termine i paesi dei mercati emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili". <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR detiene titoli di società Small e Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	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. L'OICR potrà investire in strumenti derivati a scopo d'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e futures finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.
Tecnica di gestione	Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società dei mercati di frontiera a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Poiché l'obiettivo d'investimento è più facilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, l'OICR potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari diversi dalle azioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI Frontier Markets Equity (USD)	Azioni Large cap emergenti "di frontiera"

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,663%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

UBS CHINA OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD)
Classe di quote	Q-Acc
Codice ISIN	LU0067412154
Codice Aviva	814
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
Data inizio operatività	15-11-1996
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli azionari cinesi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di sovra-performare il Benchmark del 3-4% annuo - al lordo delle commissioni - su un ciclo di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **molto alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari paese**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in azioni di società cinesi. L'OICR può investire in azioni A cinesi mediante il programma Hong Kong – Shanghai o Shenzhen Stock Connect.
La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Cina

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Il portafoglio si concentra principalmente su titoli di società Large Cap, integrati in chiave strategica da titoli di piccole e medie imprese.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi in via di sviluppo. Almeno 2/3 del portafoglio è investito in titoli cinesi.

Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati. L'esposizione dell'OICR massima ed attesa, in relazione al portafoglio, a determinate operazioni in derivati è la seguente: i) total return swap, massima 15% e attesa 0%; accordi di riacquisto e riacquisto inverso (c.d. "revese RePo"), attesa 0% e massima 100%; iii) operazioni di prestito titoli, attesa 50% e massima 100%. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	Basandosi sulle analisi approfondite svolte dagli analisti locali della SGR, il gestore combina azioni attentamente selezionate di varie società e diversi paesi e settori al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni .
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI China 10/40 Equity	azioni Large cap Cina

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,936%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY

Denominazione dell'OICR	Emerging Markets Equity
Classe di quote	H Hdg
Codice ISIN	LU0218912235
Codice Aviva	768
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	02-12-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Significativo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in 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 domiciliate in paesi emergenti e/o società la cui attività preponderante si svolge in un paese emergente. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti. Sono considerati tali i paesi classificati come emergenti dalla Banca Mondiale, dall'Internazional Finance Corporation o dalle Nazioni Unite, o che sono inclusi nel MSCI Emerging Markets Index o nell'indice MSCI Frontier Markets (FM) Index. Indipendentemente dal riconoscimento da una delle istituzioni di cui sopra, i mercati emergenti includono anche: Brasile, Cile, Cina, Colombia, India, Indonesia, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia, Hong Kong, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapore, Sri Lanka, Ungheria, Egitto, Repubblica Ceca, Romania, Israele.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici, prevalentemente finanziari e generi di prima necessità.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : possibile investimento in società operanti in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in valute diverse dall'Euro e la valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo). Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	Il portafoglio dell'OICR è concentrato ed ha un ridotto turnover. Il gestore identifica le società mediante l'attività di ricerca diretta, aggiungendo valore tramite la gestione attiva, ossia un intenso e continuo monitoraggio a livello delle singole aziende. La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali delle società, non condizionati dai trend di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR. Il processo di selezione dei titoli azionari si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, commitment del valore agli azionisti); ii) valutazione del prezzo; iii) costruzione del portafoglio. portafoglio dell'OICR è concentrato ed ha un ridotto turnover.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un approccio fondato sugli Impegni. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,428%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI SETTORIALI**

AXA ROBOTECH

Denominazione dell'OICR	AXA WF Framlington Robotech
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU1536921650
Codice Aviva	690
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AXA WORLD FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers UK Limited (London)
Data inizio operatività	02-03-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una crescita del capitale nel lungo termine

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La strategia gestionale non è guidata nella selezione dei titoli dal Benchmark. Di conseguenza, la strategia non è gestita con un obiettivo di sovraperformance il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altre specialità
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR cercherà di conseguire i propri obiettivi investendo almeno due terzi del suo attivo netto in azioni e strumenti legati ad azioni di società legate al tema della robotica. L'OICR potrebbe investire anche in strumenti del mercato monetario e, residualmente, in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza Stati Uniti. Sono selezionati titoli di società ubicate in tutto il mondo. Non vi è un'allocazione geografica predeterminata degli attivi e l'OICR può investire l'attivo netto nei mercati sia sviluppati che emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono emessi da società, di qualsiasi capitalizzazione, che operano nel tema della robotica e della tecnologia legata alla robotica.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli che incorporano una componente derivativa.

Operazioni in strumenti derivati	Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o derivati. I derivati possono anche essere usati per fini di copertura. L'OICR, inoltre, può utilizzare derivati per una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR non utilizzerà i total return swap. L'OICR, infine, può ricorrere al prestito titoli e/o ad accordi di tipo "repo".
Tecnica di gestione	Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. Le società target sono attive nella robotica industriale, nonché in settori quali trasporti, sanità, semiconduttori, software e altra tecnologia legata alla robotica. Il gestore seleziona i candidati tra le società target che hanno solidi team di gestione e si prevede conseguiranno risultati finanziari positivi considerevoli nel medio-lungo termine dalla progettazione, produzione e dall'uso di tecnologia robotica nelle rispettive aree di attività.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per il controllo dell'esposizione globale è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione dell'OICR	BGF World Gold Fund
Classe di quote	A2 RF USD
Codice ISIN	LU0055631609
Codice Aviva	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	30/12/1994
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**

Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Molto Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero; 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.

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.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund).
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	FTSE Gold Mines Equity	Azionari Large cap del settore minerario

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,473%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

BLACKROCK WORLD MINING

Denominazione dell'OICR	BGF World Mining Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0172157280
Codice Aviva	265
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	05-04-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	molto alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari energia e materie prime
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore dei metalli e minerario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nell'attività mineraria e/o nella produzione di metalli di base e preziosi e/o di minerali.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. <u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento possibile in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio cambio. <u>Rischio titoli strutturati</u> : il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund). Tale indice sottostante può concentrare gli investimenti in futures su materie prime selezionate sui mercati multinazionali.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo a livello mondiale principalmente in azioni di società operanti nei settori dei metalli e minerario, la cui attività principale sia la produzione di metalli di base e minerali industriali quali il ferro e il carbone. L'OICR può inoltre detenere azioni di società operanti prevalentemente nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	EUROMONEY Global Mining Equity	azioni Large cap del settore minerario

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,473%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BMO REAL ESTATE SECURITIES

Denominazione dell'OICR	F&C Real Estate Securities Fund
Classe di quote	A Acc
Codice ISIN	IE00B5N9RL80
Codice Aviva	769
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto Irlandese
SGR dell'OICR	TRADITIONAL FUNDS plc con sede in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BMO Global Asset Management
Data inizio operatività	08-04-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è generare un rendimento totale, ovvero reddito e crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un rendimento superiore al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altri settori
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio di azioni ordinarie di società immobiliare europee. Può investire anche in altri titoli mobiliari, come titoli obbligazionari, sempre legati al settore immobiliare. L'investimento in altri OICR è residuale. L'investimento in strumenti monetari e liquidità può essere significativo. la valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR può investire anche in società immobiliari che operano fuori Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società europee quotate e altre società collegate al settore immobiliare o società che hanno un'esposizione significativa verso il mercato immobiliare europeo.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR investe residualmente in titoli con una componente derivativa.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà anche investire in derivati per mantenere, aumentare o ridurre l'esposizione verso determinati titoli o indici di mercato, a fini d'investimento o di copertura. Tali strumenti finanziari derivati includono, ma non sono limitati a futures, contratti a termine, opzioni, swap e contratti per differenza.

Tecnica di gestione	<p>I derivati possono essere negoziati in mercati regolamentati o meno. L'utilizzo di derivati può anche creare leva finanziaria o posizioni corte sintetiche, utilizzando futures, swap e opzioni. L'OICR può ricorrere al prestito titoli.</p> <p>La leva finanziaria non potrà superare il 200% del proprio patrimonio.</p> <p>In condizioni normali, l'OICR punta a mantenere un'esposizione netta di circa il 100% al mercato, come un fondo tradizionale, ma può combinare, tramite l'utilizzo di derivati, un portafoglio lungo fino al 120% del patrimonio e un portafoglio corto fino al 20% dello stesso. Le posizioni corte nei singoli titoli saranno utilizzate per esprimere una maggiore convinzione negativa sulle azioni Small e Mid cap e potenzialmente migliorare i rendimenti, rispetto a una tradizionale strategia "long only".</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Equity	azioni Large cap europee del settore immobiliare

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

CARMIGNAC COMMODITIES

Denominazione dell'OICR	Carmignac Commodities
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0164455502
Codice Aviva	223
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Carmignac Portfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxemburg
Data inizio operatività	10/03/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio, attraverso la gestione di un portafoglio che investe in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, i cui indici che lo compongono sono ribilanciati con frequenza trimestrale e sono comprensivi dei dividendi netti reinvestiti. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi, che avviene in funzione delle previsioni del gestore, potrà differire sensibilmente da quella del suo indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario energia e materie prime

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR comprenderà principalmente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire, residualmente, in altri OICR e in altri valori mobiliari, in funzione delle previsioni di mercato.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire in c.d. "Co.Co. bond", in modo residuale.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade, entro il limite del 10% del patrimonio netto.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".</p> <p>Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE INDICE
40%	MSCI AC World Metals & Mining Equity	Azioni Large cap del settore risorse minerarie
45%	MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity	Azioni Large cap del settore petrolio e gas
5%	MSCI AC World Paper & Forest Products Equity	Azioni Large cap del settore lavorazione della carta;
5%	MSCI AC World Chemicals Equity	Azioni Large cap del settore chimico
5%	MSCI AC Energy Equipment Equity	Azioni Large Cap del settore impianti energetici

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Global Financial Services Fund
Classe di quote	Y-Acc-Euro
Codice ISIN	LU0346388704
Codice Aviva	770
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	25-03-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il gestore ha dei vincoli di scostamento nei confronti dell'indice adottato come parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari finanza
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR ha almeno il 70% investito in azioni di società del settore finanziario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, significativamente negli Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società fornitrici di servizi finanziari ai consumatori e alle imprese in tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR non prevede restrizioni per la capitalizzazione di mercato delle azioni in portafoglio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure per generare ulteriore capitale o reddito, in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Tecnica di gestione	<p>Il gestore si prefigge di investire in attività di qualità, alle giuste valutazioni. Il suo approccio di investimento associa alla selezione dei titoli di tipo bottom up, un'analisi di settore e paese di tipo top down. Individua opportunità di investimento facendo leva sulla ricerca interna della SGR, su incontri con il management delle società e su visite in loco. L'OICR ricerca attività solide, nonché società con fondamentali in miglioramento, che potrebbero tradursi in rendimenti azionari superiori alla media di mercato. Effettua successivamente delle valutazioni per determinare se tali elementi siano scontati nel prezzo del titolo. Anche le considerazioni macroeconomiche di tipo top down hanno grande rilevanza, dal momento che le prospettive per le banche e le altre società finanziarie sono legate all'economia del paese. Generalmente il numero di titoli in portafoglio è compreso tra 60 e 80.</p> <p>Il gestore ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI AC World Financials Equity	azioni Large cap del settore finanziario

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Global Infrastructure Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0261951957
Codice Aviva	771
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	25-09-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Servizi Telecomunicazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate in diversi settori infrastrutturali, tra cui, senza intento limitativo, telecomunicazioni, servizi, energia, trasporti e sociale - compresi servizi educativi e strutture sanitarie -. La valuta di riferimento è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti al settore delle telecomunicazioni. 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.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	<p>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, 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.</p>
Tecnica di gestione	<p>La composizione dell'OICR è una funzione della selezione dei titoli. Non vi sono restrizioni formali relative all'esposizione geografica e ai sottosettori; le ponderazioni possono variare a seconda del numero di opportunità d'investimento individuate in ogni area e della fiducia del gestore in ogni partecipazione. Non vi sono orientamenti predefiniti in termini di stile o capitalizzazione di mercato. Il portafoglio contiene di norma da 45 a 65 titoli.</p> <p>Il gestore di portafoglio adotta un approccio di tipo bottom-up alla selezione dei titoli. Nelle sue scelte preferisce le società che secondo le previsioni dovrebbero generare una crescita dei ricavi superiore alla media, aziende che appaiono sottovalutate e attività con un posizionamento favorevole per beneficiare dei cambiamenti previsti nelle strutture dell'industria. Il processo decisionale del gestore attribuisce anche una grande importanza alla valutazione dei team di gestione delle aziende.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI AC World Telecom Services Equity	azioni Large cap del settore telecomunicazioni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY

Denominazione dell'OICR	Global Technology Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0572952280
Codice Aviva	772
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Janus Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management S.A.
Data inizio operatività	31/10/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR intende perseguire una crescita del capitale di investimento nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è avere rendimenti superiori al proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Informatica.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR, in circostanze normali, investe prevalentemente in azioni di società del settore tecnologico in qualsiasi paese. L'OICR può inoltre investire in: i) qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR intende approfittare delle tendenze di mercato a livello internazionale e l'approccio geografico è diversificato, senza alcun limite specifico nei confronti dell'investimento in determinate regioni geografiche o singoli paesi.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap, con capitalizzazione superiore a 500 mln \$, appartenenti al settore tecnologico. L'OICR può detenere in via opportunistica e residuale titoli di società appartenenti a settori diversi da quello tecnologico, come, ad esempio, le telecomunicazioni e l'energie alternative.

Specifici fattori di rischio
Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small Cap.
Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente.
Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo superiore e che sono attualmente scambiati a un prezzo ragionevole. Il peso di una singola azione non può eccedere il 10% del patrimonio. La selezione dei titoli è di tipo bottom-up, con focus settoriale; l'allocazione del portafoglio si può discostare fino ad un 10% rispetto al Benchmark.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	MSCI World Information Technology Equity	Azioni Large Cap globali del settore IT

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	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%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

JUPITER GLOBAL FINANCIALS

Denominazione dell'OICR	Jupiter Global Financials
Classe di quote	L EUR Acc
Codice ISIN	LU0262307480
Codice Aviva	815
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Jupiter Global Fund con sede in 6 route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Jupiter Unit Trust Managers Limited con delega a Jupiter Asset Management Limited
Data inizio operatività	02-11-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Obiettivo dell'OICR è quello di ottenere un incremento a lungo termine del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di effettuare qualsiasi tipo di investimento da egli stesso prescelto, senza fare riferimento a un particolare parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari finanza
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in un portafoglio globale di azioni del settore finanziario, titoli correlati alle azioni (compresi i derivati), liquidità, titoli a reddito fisso, operazioni di cambio, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi. A volte il portafoglio può essere concentrato in uno o in una combinazione di tali attività e, oltre a detenere posizioni in titoli finanziari, il gestore può creare posizioni sintetiche tramite derivati. L'OICR può detenere attività liquide su base accessoria. La valuta di base è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza degli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large cap appartenenti al settore finanziario; l'OICR può investire in modo accessorio anche in società attive nel settore immobiliare.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: L'OICR può investire in attività non denominate in euro.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini d'investimento. I derivati possono essere impiegati per acquisire esposizione a una serie di diverse classi di attività, tra cui azioni, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio.</p> <p>L'OICR può altresì utilizzare derivati a fini di copertura. L'OICR può i) coprire il rischio direzionale utilizzando futures su indici; ii) detenere obbligazioni e warrant su valori mobiliari; iii) utilizzare opzioni e futures a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio; iv) entrare in swap di portafoglio; v) utilizzare contratti di cambio a termine. L'OICR può stipulare swap di portafoglio relativi a indici, settori, panieri o singoli titoli sia a scopo di investimento sia di copertura o di gestione efficiente del portafoglio. Nella misura in cui gli swap di portafoglio sono utilizzati a fini di investimento, l'esposizione lorda dell'OICR non deve superare il 150% del patrimonio. La massima esposizione lunga al mercato è pari al 130% del patrimonio netto e la sua esposizione a breve termine massima non deve superare il 20% del patrimonio netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>Non vi sono limiti relativi al benchmark. Tuttavia, le prime dieci posizioni tenderanno ad essere abbastanza concentrate con un peso combinato che generalmente si avvicina al 30-45% del portafoglio totale. Il portafoglio complessivo contiene in genere 75-100 partecipazioni.</p> <p>La regola generale "5/10/40" si applica all'OICR: questa regola richiede che non oltre il 10% del patrimonio possa essere investito in strumenti della SGR dell'OICR, con un'ulteriore limitazione complessiva del 40% del patrimonio per esposizioni superiori al 5% di un singolo emittente.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI AC World Financials Equity	azioni Large cap del settore finanziario

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MS GLOBAL INFRASTRUCTURE

Denominazione dell'OICR	Global Infrastructure Fund
Classe di quote	AH1 EUR
Codice ISIN	LU0512092221
Codice Aviva	816
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	14-06-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è una crescita dell'investimento nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari altre specialità**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è in azioni societarie, inclusi i REIT (Real Estate Investment Trust), che rappresentano almeno il 70% degli investimenti dell'OICR.

La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente paesi sviluppati.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari Large Cap appartenenti al settore delle infrastrutture, come la costruzione e la manutenzione delle strade, la gestione degli aeroporti, la distribuzione dell'elettricità, ecc.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.

Rischio paesi emergenti: l'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, privilegiate e warrant su titoli, e altri titoli collegati alle azioni al fine di ottenere un'esposizione in società di mercati emergenti e sviluppati, così come in titoli azionari di società di mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura. Non è previsto il ricorso alla leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'universo investibile dell'OICR è ottenuto i) eliminando società con una significativa esposizione alle materie prime, nei mercati dell'elettricità, del gas o del petrolio; ii) concentrando il portafoglio su società che sono "sistemi di distribuzione", ovvero dove i costi di produzione e il prezzo degli articoli realizzati hanno un effetto minimo e quantificabile sul valore dell'azienda; iii) concentrando il portafoglio su società con attività materiali, rispetto a quelle di servizi. Il team ha identificato un universo di circa 195 società quotate, sia su mercati sviluppati, sia su mercati emergenti che soddisfano i criteri di investimento. Il portafoglio è concentrato su circa 30 - 50 partecipazioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	DJ Global Infrastruc	azioni Large cap globali del settore infrastrutture

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PARVEST SMART FOOD

Denominazione dell'OICR	SMaRT FOOD
Classe di quote	C-Cap
Codice ISIN	LU1165137149
Codice Aviva	817
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Parvest con sede in 33, rue de Gasperich , L-5826 Hesperange , Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management Luxembourg con delega a Impax Asset Management Limited
Data inizio operatività	15-04-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgano una parte significativa delle proprie attività nella filiera alimentare e in settori connessi o correlati con attività e processi sostenibili, che rispettino i principi di responsabilità sociale e ambientale, che assicurino la qualità della corporate governance e che evitino controversie e violazione secondo quanto indicato nel Global Compact delle Nazioni Unite. La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari (comprese P-Note), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in altri OICR. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con una quota significativa in Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari principalmente di società a grande capitalizzazione che svolgono la propria attività nella catena di approvvigionamento alimentare, scelte in virtù delle loro pratiche di sviluppo sostenibile - responsabilità sociale e/o ambientale e/o corporate governance -, della qualità della loro struttura finanziaria e/o del potenziale di crescita degli utili.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo, comprese le azioni della Cina continentale, limitate a investitori esteri, come le azioni Cina A, che possono essere quotate su Stock Connect ovvero tramite una licenza specifica concessa dalle autorità cinesi.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in società Small e Mid cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura.
Tecnica di gestione	Il portafoglio dell'OICR è concentrato in 30-40 titoli azionari, diversificato tra i diversi settori che fanno parte della politica d'investimento. Il gestore si concentra su società che presentano un rendimento sul capitale investito (c.d. "ROIC") elevato e robusto o hanno un potenziale in grado di generare rendimenti più elevati in futuro.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,548%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET DIGITAL

Denominazione dell'OICR	Pictet - Digital
Classe di quote	HI EUR
Codice ISIN	LU0386392772
Codice Aviva	818
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	15-09-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari altri settori**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore digitale. 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 ad obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Titoli azionari prevalentemente Large Cap di società con modelli di business interattivi o produttori di servizi che sono condotti online, filtrando qualitativamente solo aziende con modelli di business basati sul web - e-commerce, contenuti digitali, "cloud computing", servizi software, pubblicità online -.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in titoli azionari cinesi di tipo A, quotati sui mercati regolamentati di Shenzhen-Hong Kong.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Eur, ma la classe collegata al Contratto prevede la copertura del rischio di cambio nei confronti dell'euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società innovative e in rapida crescita, che beneficiano della c.d. "transizione digitale". L'universo investibile è individuato selezionando le aziende che hanno le seguenti caratteristiche: i) la compagnia consente uno scambio di informazioni; ii) la comunicazione è interattiva - basata sul web - on demand -; iii) è un'azienda di servizi; iv) l'azienda è in contatto diretto con il cliente finale (consumatore o altra impresa). L'universo investibile è composto da circa 400 società e il portafoglio sarà concentrato su 40-70 titoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO Non previste.</p>	
<p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) La volatilità media annua attesa è pari al 14.31 %</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET IST. CLEAN ENERGY

Denominazione dell'OICR	Pictet- Clean Energy
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0312383663
Codice Aviva	773
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	19-07-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore della produzione di energia "pulita". 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 il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale, l'universo di investimento non è limitato ad una specifica regione geografica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Titoli azionari Large Cap di società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di monossido di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita).

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire una crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'energia pulita.</p> <p>L'OICR si propone di investire in società che contribuiscono e beneficiano della transizione mondiale verso energie a minor intensità di carbonio, selezionando aziende operanti nel campo delle i) infrastrutture e delle risorse più pulite, ii) delle tecnologie e degli impianti per la riduzione del carbonio, iii) della generazione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita e iv) dei trasporti e carburanti a maggior efficienza energetica.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET IST. SECURITY

Denominazione dell'OICR	Pictet - Security
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0270904351
Codice Aviva	269
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	31-10-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR persegue la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari altri settori**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore della sicurezza. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse. L'OICR può ricorrere anche ad investimenti in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) e ad investimenti immobiliari, tramite REIT. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Sebbene l'universo di investimento non è limitato a un'area geografica specifica, gli Stati Uniti hanno un peso prevalente in portafoglio.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società che contribuiscono ad assicurare l'integrità, la salute e la libertà degli individui, delle società e dei governi.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
Tecnica di gestione	La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato della sicurezza. L'OICR, al fine di partecipare a progetti particolarmente innovativi nel campo farmaceutico, potrà investire residualmente in private equity e/o in titoli non quotati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	THREADNEEDLE (LUX) - GLOBAL SMALLER COMPANIES
Classe di quote	IE
Codice ISIN	LU0570871706
Codice Aviva	819
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Threadneedle (LUX) con sede in 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Threadneedle Management Luxembourg S. A
Data inizio operatività	03-03-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark. L'OICR non mira a monitorare l'indice e non deterrà, e in teoria potrebbe non detenere, alcun titolo nell'indice. Il gestore, quindi, potrebbe anche investire in titoli non presenti nel Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società globali 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 il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non abbiano una capitalizzazione maggiore della più grande azienda inclusa nell'indice MSCI World Small Cap.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in società Small Cap.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR generalmente non utilizza strategie in strumenti derivati.</p> <p>L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.</p>
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; la parte principale del portafoglio è costituita da società con una capitalizzazione di mercato inferiore ai 10 mln. di dollari.</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>
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 sul VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI Small Cap World Equity (USD)	azioni Small cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,440%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER

Denominazione dell'OICR	New Power
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0138259048
Codice Aviva	774
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Bank Vontobel AG
Data inizio operatività	12-12-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha l'obiettivo di conseguire il maggiore incremento del valore possibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari energia e materie prime
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società operanti nel settore energetico. 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 l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti al settore energetico.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene anche strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire anche in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR investe in modo contenuto in società Small e Mid Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>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.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR seleziona società che si concentrano su nuove tecniche e procedure all'avanguardia allo scopo di consentire una produzione e un consumo di energia più ecologici volti al risparmio delle risorse non rinnovabili; ad esempio, l'OICR si concentra su mercati come il mercato del gas naturale, delle energie alternative, della produzione e trasmissione dell'energia più efficienti e del risparmio energetico.</p> <p>L'approccio è di tipo bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato.</p> <p>Non c'è nessuna particolare preferenza per quanto riguarda stile d'investimento, allocazione geografica o valutaria e capitalizzazione di mercato.</p> <p>La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,428%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
BILANCIATI**

BL GLOBAL 75

Denominazione dell'OICR	BL-Global 75
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0048293368
Codice Aviva	820
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BL con sede in 14, boulevard Royal L-2449 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Banque de Luxembourg Investments
Data inizio operatività	28-10-1993
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La finalità dell'OICR è la ricerca di un rendimento con una volatilità ridotta.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito su base discrezionale, senza l'utilizzo di alcun Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **bilanciati azionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR ha un portafoglio bilanciato, con un profilo dinamico ed investe in azioni, obbligazioni, incluse le obbligazioni indicizzate all'inflazione, strumenti del mercato monetario ed oro.
L'allocazione neutra delle attività effettuata dall'OICR consiste nell'investire il 75% circa del suo patrimonio in azioni. Una quota del patrimonio compresa tra un minimo del 60% e un massimo del 90% è investita in azioni. L'OICR può investire fino al 25% del patrimonio in Exchange Traded Commodities ("ETC") su metalli preziosi. Ai fini della realizzazione del suo obiettivo, l'OICR può investire residualmente in altri OICR. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; gli investimenti sono effettuati senza limitazioni a livello geografico, settoriale o monetario.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>Le obbligazioni e gli altri titoli assimilati possono essere emessi da società private, Stati o altri soggetti.</p> <p>La parte azionaria dell'OICR non prevede alcuna linea guida interna riguardante l'allocazione settoriale, l'allocazione per paese o l'allocazione della capitalizzazione di mercato.</p>
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli di paesi in via di sviluppo; potrà investire direttamente anche in Azioni A cinesi quotate sui mercati della Repubblica Popolare Cinese tramite il China Connect.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare prodotti derivati - quali future su indici azionari, future su obbligazioni, operazioni di cambio a termine su valute convertibili o meno, opzioni negoziate su mercati regolamentati - a titolo di copertura o per ottimizzare l'esposizione del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo connesso agli investimenti in strumenti derivati non può superare il valore patrimoniale netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La selezione dei titoli avviene per lo più sulla base dell'analisi fondamentale; la struttura del portafoglio è il risultato di singole decisioni di investimento bottom-up ed è indipendente da uno specifico Benchmark.</p> <p>La parte azionaria del portafoglio è suddivisa in modo variabile nelle 5 sotto-categorie: i) azioni europee, ii) azioni nordamericane, iii) azioni giapponesi, iv) azioni asiatiche escluso il Giappone, v) azioni dell'America latina. Ottimizzando il portafoglio azionario in base al profilo rischio/rendimento dell'investitore europeo, l'OICR detiene strategicamente meno investimenti negli Stati Uniti e più investimenti in Europa, rispetto a quanto è implicito nella struttura del mercato azionario globale.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 7.39 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,103%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

DORVAL CONVICTIONS

Denominazione dell'OICR	DORVAL CONVICTIONS
Classe di quote	Institutional
Codice ISIN	FR0010565457
Codice Aviva	821
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	DORVAL CONVICTIONS con sede in 1 Rue de Gramont 75002 Paris, France
Gestore dell'OICR	Dorval Asset Management
Data inizio operatività	29-07-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad una crescita del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo di gestione consiste nel sovra-performare il proprio Benchmark, su una durata d'investimento di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire dallo 0 al 100% in azioni o titoli di capitale e prodotti di tasso. Può inoltre investire residualmente in altri OICR. L'OICR limiterà l'esposizione azionaria al 10% in azioni emesse da società non europee, a prescindere dalla loro area geografica, ivi compresi i paesi emergenti. L'OICR limiterà l'esposizione ai tassi: i) ai titoli "Investment grade", ii) ai titoli con sensibilità inferiore a 6. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari ed obbligazionari sono di società di qualsiasi capitalizzazione. I titoli obbligazionari, di emittenti governativi o Corporate, hanno Rating pari ad Investment grade; ai fini della valutazione del rischio di credito, la SGR si affida alla propria metodologia; oltre a detta valutazione, i titoli che compongono il portafoglio rispettano vincoli di un Rating almeno pari a BBB- di S&P o equivalente.

Specifici fattori di rischio	<p>Rischio paesi emergenti: è possibile un investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p>Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Mid e Small Cap. Rischio cambio: l'OICR potrà essere esposto al rischio di cambio nella misura del 40% del portafoglio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà utilizzare strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati oppure over-the-counter, a fini di copertura o di esposizione, entro il limite di una volta il patrimonio, senza ricercare alcuna sovraesposizione.</p> <p>L'OICR non utilizza total return swaps e non effettua operazioni di prestito titoli.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR adotta una gestione attiva dell'allocazione del portafoglio, tra azioni dell'Unione europea e prodotti di tasso.</p> <p>La politica d'investimento consiste in una strategia discrezionale che privilegia: i) un'allocazione tattica e strategica in funzione dello scenario economico della valorizzazione dei mercati e del controllo del rischio del portafoglio; b) un approccio tematico e di selezione dei singoli titoli: ricerca delle società sottovalutate o trascurate dal mercato. L'allocazione tra le diverse classi di attivi sarà realizzata dal gestore in modo discrezionale in funzione delle previsioni e delle prospettive che esso attribuisce ai diversi mercati (azionario, dei tassi, del credito).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
50 %	DJ Euro Stoxx Equity	azioni Large cap zona Euro
50 %	EONIA 5d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,290%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JANUS BALANCED

Denominazione dell'OICR	Janus Henderson Balanced Fund
Classe di quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	IE0004445015
Codice Aviva	288
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Janus Henderson Capital Funds plc con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1 - Irlanda
Gestore dell'OICR	Janus Capital International Limited
Data inizio operatività	24-12-1998
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR ha come obiettivo l'incremento del capitale nel lungo periodo, compatibilmente con la preservazione del capitale e tenendo conto della rendita periodica.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR generalmente investe dal 35% al 65% del portafoglio in titoli azionari ed emissioni obbligazionarie, e viceversa. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici ed in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati con rating prevalentemente Investment grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in modo residuale in titoli azionari Small Cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in titoli di diversa valuta.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in titoli negoziati in paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non ricorre a strumenti finanziari derivati, anche se può utilizzare, entro il limite massimo del 10% del valore patrimoniale netto, tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, a premio e swap, nonché altri strumenti finanziari derivati.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza un processo di analisi fondamentale e di selezione bottom-up dei titoli, sia azionari sia obbligazionari, da inserire in portafoglio. L'analisi si basa su considerazioni qualitative e quantitative, che portano alla definizione di modelli finanziari che permettono di prevedere, in differenti scenari, la capacità delle aziende di produrre flussi di cassa consistenti e profitti stabili. L'approfondita analisi sulla qualità del management delle aziende, sulla volontà di non appesantire di debiti i bilanci e sul valore degli assets aziendali, rientrano nelle considerazioni alla base delle scelte di selezione effettuate dai gestori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
45 %	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi
55 %	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,603%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM GLOBAL BALANCED

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (EUR)
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0070212591
Codice Aviva	273
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	18-07-1995
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari e in titoli emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; l'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	La componente obbligazionari investe in obbligazioni emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al suo Benchmark.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore investirà tra il 30 e il 70% del patrimonio in titoli azionari. Inoltre, l'OICR investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio in titoli di debito. Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
40 %	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)	obbligazioni governative internazionali coperte dal rischio cambio in Euro
10 %	JPM Euro 1 Month Cash	strumenti monetari in Euro a 1 mese
15 %	MSCI USA Equity	azioni Large cap statunitensi
4 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti
6 %	MSCI Japan Equity	azioni Large cap Giappone
25 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,201%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Bilanciato Sostenibile
Classe di quote	Istitutional VT
Codice ISIN	AT0000A1VG68
Codice Aviva	822
Tipologia di OICR	Fondo comune Austria
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	02-05-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR è un fondo bilanciato e il suo obiettivo d'investimento è il conseguimento di una moderata crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe esclusivamente in titoli e/o strumenti monetari i cui rispettivi emittenti siano catalogati come "sostenibili" in conformità a criteri sociali, ecologici ed etici. Una quota pari ad almeno il 51% del patrimonio è investita direttamente in azioni (e titoli equivalenti); tale quota non supera il 60% del portafoglio.. L'OICR investe esclusivamente in titoli, senza prendere in considerazione la partecipazione ad altri OICR, strumenti derivati e depositi a vista o revocabili. La valuta di riferimento è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con titoli di società con sede legale o attività principale nell'America del nord, in Europa o in Asia e/o in obbligazioni di emittenti nordamericani, europei o asiatici.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli in portafoglio sono di società "sostenibili", ovvero non coinvolte in settori come armamenti o biotecnologie vegetali né in imprese che violano i diritti umani e del lavoro. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi, tra l'altro, da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.

Specifici fattori di rischio	<p>Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in titoli azionari di paesi in via di sviluppo e fino al 15% in titoli obbligazionari di paesi emergenti.</p> <p>Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in titoli strutturati.</p>
Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura. Fino al 49% del portafoglio può essere investito in titoli derivati a fini speculativi.
Tecnica di gestione	Il processo di selezione dei titoli detenuti in portafoglio prevede 3 livelli successivi i) nel primo, l'analisi esclude le società che non rispettano o i criteri ESG fissati dalla SGR o quelli di analisi fondamentale; ii) nel secondo viene effettuata un'analisi dettagliata delle società rimaste e ne vengono scartate circa la metà; iii) nell'ultimo livello, viene costruito un portafoglio secondo i criteri di diversificazione geografica e settoriale.
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
20 %	IBOXX Euro Non-Financials Bond	obbligazioni Corporate in Euro esclusi gli emittenti finanziari
20 %	JPM EMU Government I.G. 1-10 Y Bond	obbligazioni governative zona Euro con scadenza compresa tra 1 e 10 anni
10 %	JPM US Government 1-10 Y Bond	obbligazioni governative statunitensi con durata compresa tra 1 e 10 anni
5 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti
5 %	MSCI Europe SMID Cap Equity	azioni Small e Mid cap europee
40 %	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,120%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI**

AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS

Denominazione dell'OICR	Axa World Funds - Global Strategic Bonds
Classe di quote	A H Eur
Codice ISIN	LU0746604288
Codice Aviva	775
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AXA WORLD FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers UK Limited (London)
Data inizio operatività	11-05-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire una combinazione di crescita reddituale e del capitale investendo in titoli a reddito fisso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**
Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari misti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in titoli di debito trasferibili, tra cui obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi, società o istituzioni ubicate in qualsiasi parte del mondo e denominate in qualsiasi valuta, nonché in strumenti del mercato monetario.
L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Emittenti obbligazionari sia Investment Grade, sia con Rating inferiore, di emittenti pubblici e privati.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli dei paesi dei mercati emergenti.

	<p>Rischio Rating: l'OICR investe in titoli con Rating inferiore ad Investment grade</p> <p>Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro, ma la classe di Quote collegate al Contratto mira a coprire il rischio valutario dovuto alla divergenza tra la valuta di riferimento (USD) e l'Euro, mediante l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire meno del 20% del proprio patrimonio in attività emesse da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti (quali titoli ABS, CDO, CLO o qualsiasi attività simile).</p>		
Operazioni in strumenti derivati	<p>Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione, l'OICR può operare sul mercato dei derivati di credito. L'OICR può ad esempio sottoscrivere credit default swap ("CDS"), al fine di vendere o acquistare copertura, anche senza detenere i titoli sottostanti.</p> <p>L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 100% del suo patrimonio netto.</p>		
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo d'investimento consiste nella ricerca della performance investendo in obbligazioni corporate e governative e in strumenti del mercato monetario emessi su scala globale a medio termine.</p> <p>L'asset allocation dell'OICR coniuga i giudizi macroeconomici e le idee d'investimento del gestore, al fine di creare un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso. Non vi sono restrizioni formali alla percentuale del patrimonio che può essere investita in e/o esposta a determinati titoli obbligazionari.</p>		
Tecniche di gestione dei rischi	Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.		
Destinazione dei proventi	N.D.		
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
Non previste.			
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
La volatilità media annua attesa è pari al 2,03%			
RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,980%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Strategies Fund
Classe di quote	D2
Codice ISIN	LU0438336421
Codice Aviva	293
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	30-09-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire rendimenti complessivi positivi su un ciclo triennale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio basso**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR tenterà di conseguire il suo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, contratti a termine in valuta e, ove opportuno, in liquidità e strumenti finanziari assimilabili.

L'esposizione valutaria dell'OICR è gestita in modo flessibile.

L'OICR può avere un'esposizione significativa agli ABS, MBS e ai titoli di debito di tipo non Investment grade; tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate.

	<p>L'attivo sottostante degli ABS e MBS può comprendere prestiti, leasing o crediti (quali debiti su carte di credito, prestiti per autoveicoli e prestiti per studenti nel caso di ABS e ipoteche su immobili commerciali o residenziali emesse da istituti finanziari regolamentati e autorizzati nel caso di MBS). Gli ABS e MBS oggetto d'investimento possono avvalersi dell'effetto leva per aumentare il rendimento degli investitori. Alcuni ABS possono essere strutturati utilizzando derivati quali credit default swap o un paniere di derivati, al fine di conseguire un'esposizione alla performance dei titoli di vari emittenti, senza dover investire direttamente nei loro titoli.</p> <p>È possibile un investimento residuale in altri OICR.</p> <p>La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'esposizione dell'OICR è verso titoli emessi da, o che forniscano un'esposizione a governi, agenzie e/o società a livello mondiale.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire fino a un massimo del 50% del suo patrimonio complessivo in ABS e MBS, di tipo Investment grade o meno.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR potrà investire fino a un massimo del 40% del suo patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso di tipo non Investment grade, ivi compresi obbligazioni societarie, ABS e MBS.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un'esposizione diretta e residuale in obbligazioni cinesi onshore, tramite il mercato "CIBM".</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR intende trarre pieno vantaggio dalla facoltà di investire in derivati, prevedendo posizioni long sintetiche e/o short sintetiche, allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi. Il livello previsto di effetto leva è pari al 400% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR tenterà di conseguire il suo obiettivo assumendo esposizioni a posizioni long, long sintetiche e short sintetiche.</p> <p>L'allocazione degli attivi dell'OICR deve intendersi flessibile e il gestore potrà modificare la sua esposizione in base a quanto richiesto dalle condizioni di mercato e da altri fattori, investendo in una varietà di strategie e strumenti d'investimento.</p>
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 Assoluto.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 1,21 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	BGF Fixed Income Global Opportunities Fund
Classe di quote	A2 Hedged EUR
Codice ISIN	LU0278453476
Codice Aviva	293
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	31-01-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso denominati in diverse valute. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie e aziende di tutto il mondo, prevalentemente con rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio
Rischio Duration: la Duration del portafoglio può variare da -2 a +7.
Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro ma la classe di quote collegata al contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli obbligazionari di emittenti dei mercati emergenti.
Rischio Rating: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.

Operazioni in strumenti derivati	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in titoli di debito di emittenti pubblici e privati garantiti o collateralizzati da prestiti, leasing o crediti (come, ad esempio, ABS e MBS).</p> <p>Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo. L'OICR utilizza in genere derivati in alternativa all'investimento diretto nelle attività sottostanti e/o come parte di una strategia volta a ridurre l'esposizione ad altri rischi, come il rischio di valuta. L'OICR può anche usare i derivati per la leva finanziaria. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 500% del valore patrimoniale netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La selezione dei titoli obbligazionari avviene attraverso due fasi:</p> <p>1. l'analisi fondamentale, che si basa su una ricerca qualitativa (setto- re industriale, quadro macroeconomico, andamento del mercato e po- tenziale di crescita, rischio di credito, qualità delle risorse) e un'analisi quantitativa che si rivolge alla posizione finanziaria complessiva dell'e- mittente (accesso ai mercati dei capitali, fabbisogni di liquidità e di rifi- nanziamento, fiducia degli investitori) 2. Analisi degli indici, quali i mar- gini, flussi di cassa, struttura del capitale, volatilità dei ricavi e fatturato.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 1,62 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,938%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

BL GLOBAL 30

Denominazione dell'OICR	BL-Global 30
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0048292394
Codice Aviva	823
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BL con sede in 14, boulevard Royal L-2449 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Banque de Luxembourg Investments
Data inizio operatività	28-10-1993
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La finalità dell'OICR è la ricerca di un rendimento con una volatilità ridotta.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito su base discrezionale, senza l'utilizzo di alcun Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati obbligazionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR ha un portafoglio bilanciato, con un profilo difensivo ed investe in azioni, obbligazioni, incluse le obbligazioni indicizzate all'inflazione e strumenti del mercato monetario.

L'allocazione neutra delle attività effettuata dall'OICR consiste nell'investire il 30% circa del suo patrimonio in azioni. Una quota del patrimonio compresa tra un minimo del 15% e un massimo del 45% è investita in azioni. L'OICR può investire fino al 25% del patrimonio in Exchange Traded Commodities ("ETC") su metalli preziosi. Ai fini della realizzazione del suo obiettivo, l'OICR può investire residualmente in altri OICR. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; gli investimenti sono effettuati senza limitazioni a livello geografico, settoriale o monetario.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Le obbligazioni e gli altri titoli assimilati possono essere emessi da società private, Stati o altri soggetti.

La parte obbligazionaria dell'OICR investe principalmente in obbligazioni governative di emittenti della zona euro, con Rating Investment grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli di paesi in via di sviluppo; potrà investire direttamente anche in Azioni A cinesi quotate sui mercati della Repubblica Popolare Cinese tramite il China Connect.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare prodotti derivati - quali future su indici azionari, future su obbligazioni, operazioni di cambio a termine su valute convertibili o meno, opzioni negoziate su mercati regolamentati - a titolo di copertura o per ottimizzare l'esposizione del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo connesso agli investimenti in strumenti derivati non può superare il valore patrimoniale netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La selezione dei titoli avviene per lo più sulla base dell'analisi fondamentale.</p> <p>La parte azionaria del portafoglio è suddivisa in modo variabile nelle 5 sotto-categorie: i) azioni europee, ii) azioni nordamericane, iii) azioni giapponesi, iv) azioni asiatiche escluso il Giappone, v) azioni dell'America latina. Ottimizzando il portafoglio azionario in base al profilo rischio/rendimento dell'investitore europeo, l'OICR detiene strategicamente meno investimenti negli Stati Uniti e più investimenti in Europa, rispetto a quanto è implicito nella struttura del mercato azionario globale.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 3.01 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,103%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Credit Opportunities
Classe di quote	C - Cap
Codice ISIN	LU0151324422
Codice Aviva	776
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Candriam Bonds con sede in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg con delega a Candriam France
Data inizio operatività	21-12-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad offrire agli azionisti una partecipazione ai rendimenti delle obbligazioni di società che presentano un rischio di credito elevato e situate in paesi dell'Unione Europea e/o in America del Nord.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento offrendo agli azionisti una partecipazione ai rendimenti delle obbligazioni di società che presentano un rischio di credito elevato e situate in paesi dell'Unione Europea e/o in America del Nord.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito. L'OICR potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati, in particolare derivati di credito su indici o su singoli titoli obbligazionari. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari, in particolare in obbligazioni convertibili, o strumenti del mercato monetario e liquidità. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate con Rating superiore a CCC+/Caa1.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: investimento significativo in titoli a basso merito creditizio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma, per la classe di quote collegata al Contratto, il rischio di cambio è coperto utilizzando currency swap. Il gestore dispone di una flessibilità del 5%, positiva e negativa, rispetto alla copertura dell'intero portafoglio: in pratica l'OICR è costantemente non coperto per una piccola quota del proprio portafoglio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: esposizione residuale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli obbligazionari convertibili.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per i) fini di copertura, ii) esposizione o iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap - e contratti a termine - opzioni, future -.</p> <p>La leva finanziaria massima attesa è del 350%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è un ritorno assoluto dell'investimento con una volatilità controllata. A tal fine il portafoglio ha dei limiti di concentrazione, sia in un singolo settore economico, sia per singolo emittente.</p> <p>L'OICR utilizza due strategie distinte: una di "breve durata", attraverso la quale l'OICR acquista e monitora titoli in mercati illiquidi, anche attraverso posizioni in credit default swap con durata inferiore ai 2 anni; l'altra di "strategia opportunistica", con l'obiettivo di sovraperformance, in condizioni di mercato positivo, i principali mercati obbligazionari, attraverso posizioni sia lunghe, sia corte in derivati, senza limitazioni di durata. Il rischio sistemico - rischio di credito e rischio di volatilità - è parzialmente coperto, attraverso opzioni su indici, in base alle condizioni di mercato; il rischio di tasso di interesse è coperto attraverso futures e opzioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'impegno globale sarà calcolato in funzione dell'approccio del VaR assoluto.</p> <p>Il rischio globale non può superare un VaR assoluto del 20%. Tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	EONIA 7d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,980%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM GLOBAL STRATEGIC BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund
Classe di quote	A perf EUR hdg
Codice ISIN	LU0514679652
Codice Aviva	777
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	03-06-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. La classe di Quote sarà gestita senza fare riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

medio

Scostamento dal Benchmark

rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società, banche, e titoli strutturati.

L'OICR potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato, fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. .

L'OICR può anche investire in altri OICR.

L'OICR non investirà oltre il 10% delle attività totali in obbligazioni convertibili né in titoli azionari e altri diritti di partecipazione; questi ultimi di norma in conseguenza di eventi connessi agli investimenti dell'OICR in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito in fase di conversione o ristrutturazione.

Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.

Il Dollaro statunitense è la valuta di riferimento dell'OICR, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti; gli emittenti dei titoli obbligazionari possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente in titoli di debito societari globali con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: può investire una quota significativa del suo patrimonio in o in titoli garantiti da ipoteche, come mortgage-backed securities e asset-backed securities (covered bond inclusi). Tali titoli possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostanti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominato in Euro, adotta delle tecniche di copertura per il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR coprirà gli investimenti diretti con il ricorso a strumenti finanziari derivati; può inoltre investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>Gli strumenti derivati possono includere future, opzioni, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, contratti swap stipulati con accordo privato nonché altri derivati su titoli a reddito fisso, valutarie e di credito. L'OICR può altresì utilizzare derivati su azioni con finalità di gestione dell'esposizione azionaria, nonché della correlazione con i mercati azionari.</p> <p>L'OICR potrà detenere fino al 100% del totale dei propri attivi netti in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il livello di leva finanziaria previsto per l'OICR è pari al 150% del patrimonio, sebbene esiste la possibilità che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR cercherà di raggiungere un rendimento positivo su un orizzonte di medio termine indipendentemente dal fatto che il mercato siano in rialzo o in ribasso.</p> <p>La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e Rating può variare in misura significativa. L'OICR può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.</p> <p>L'OICR può investire in titoli ipotecari ed asset-backed securities, i cui sottostanti includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, finanziamenti per automobili, carte di credito e prestiti a studenti. Il gestore, adottando un approccio opportunistico, può investire il 100% dell'attivo in strumenti del mercato monetario a breve termine, in depositi presso istituti di credito e in titoli di stato fino a quando saranno individuate idonee opportunità di investimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva al rischio complessiva è monitorata con l'approccio del VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	EONIA 7d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,980%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

LA FRANÇAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE

Denominazione dell'OICR	La Française LUX – Multistrategies Obligataires
Classe di quote	I C
Codice ISIN	LU0970532437
Codice Aviva	742
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	La Française LUX con sede in 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	La Française Asset Management
Data inizio operatività	17-12-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un reddito e una crescita del capitale (rendimento totale).

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione mira a sovraperformare, al netto delle commissioni, l'Euribor a 3 mesi per almeno il 3,5% su un periodo di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni denominate in qualunque valuta di emittenti appartenenti all'OCSE. L'OICR investe, in particolare, in titoli a tasso fisso o variabile o indicizzati all'inflazione e in strumenti di debito negoziabili. L'investimento in azioni, tramite l'esposizione ad obbligazioni convertibili è limitata al 5% del patrimonio. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. L'OICR può investire in note di credito e detenere liquidità e titoli equivalenti a liquidità in modo contenuto. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono sia governativi, sia corporate, con qualsiasi qualità di credito.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio rating</u>: l'OICR investe anche in obbligazioni con rating inferiore all'investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino al 100% del patrimonio in obbligazioni convertibili; è possibile un investimento contenuto in obbligazioni convertibili contingenti (Co.Co. bonds) e mortgage backed securities o asset-backed securities.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'esposizione dell'OICR alle valute diverse dall'euro può arrivare fino al 10% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità ai tassi del portafoglio può variare tra -3 e 5 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Per conseguire i suoi obiettivi, l'OICR può ricorrere a strumenti derivati come contratti futures, opzioni, swap, cap e floor, CDS, CDS su indici. L'OICR può stipulare operazioni di vendita con patto di riacquisto e acquisto con patto di rivendita temporanee. La leva finanziaria attesa dell'OICR non supererà, se non in circostanze eccezionali, il 500% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore utilizza una combinazione di strategie, inclusa una strategia direzionale corta o lunga, una strategia di arbitraggio, una strategia sulla curva dei tassi di interessi e una strategia di credito.</p> <p>L'OICR beneficia di un'allocazione diversificata, basata su un modello interno alla SGR denominato "Risk Unit Premium". Questo modello stima l'attrattiva di ogni asset class in base al suo rischio. L'OICR è gestito in modo discrezionale e il gestore effettua l'allocazione in base al budget di rischio e alle regole di diversificazione; i titoli sono selezionati dopo l'analisi fondamentale e quantitativa e vengono poi classificati in base alle scadenze.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto, che non deve eccedere il 20% su 20 giorni, con intervallo di confidenza al 99%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non previste.</p>	
<p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>La volatilità media annua attesa è pari al 2,68 %</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,970%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PIMCO UNCONSTRAINED BOND

Denominazione dell'OICR	Unconstrained Bond Fund
Classe di quote	E (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE00B5B5L056
Codice Aviva	393
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	20-11-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad incrementare l'importo originariamente investito, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. L'OICR non sarà vincolato da restrizioni agli investimenti legate a indici del mercato obbligazionario od obiettivi di tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso. L'OICR potrà detenere anche altre monete e titoli denominati in altre monete.

L'OICR potrà inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio in azioni privilegiate e, in generale, titoli azionari; anche l'investimento in altri OICR è residuale. L'OICR può inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA. L'OICR può detenere titoli non denominati in USD, ma anche posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione delle posizioni valutarie non denominate in USD è limitata al 35% del patrimonio.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può investire in obbligazioni emesse da società o governi di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in misura sostanziale – massimo il 50% del portafoglio – nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: sebbene l'OICR investa in titoli non denominati in Euro, la classe di quote collegata al contratto cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra dollari statunitensi ed euro, mediante una copertura.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio – massimo il 40% - può essere investita in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration media di portafoglio è compresa tra – 3 anni e + 8 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti.</p> <p>Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie verranno prevalentemente implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap. L'OICR, inoltre, può utilizzare strumenti derivati i) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui sia ritenuta dal gestore vantaggiosa, nei confronti dell'attività sottostante, l'esposizione in derivati rispetto all'esposizione diretta, ii) per adattare l'esposizione del portafoglio in termini di tassi d'interesse, iii) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Il livello di leva finanziaria atteso per l'OICR sarà compreso tra lo 0% e il 1200% del patrimonio; la leva finanziaria potrà salire a livelli maggiori.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio; la duration media del portafoglio varierà di norma da -3 anni a +8 anni, in funzione delle stime per i tassi d'interesse elaborate dal gestore.</p> <p>L'OICR potrà investire in titoli a reddito fisso sia Investment Grade che ad alto rendimento, subordinatamente a un limite di investimento pari al 40% del patrimonio per i titoli con Rating inferiore a Baa (Moody's) o BBB (S&P) o rating equivalente attribuito da Fitch.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il VaR assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR; il VaR del portafoglio non eccederà il 20% del patrimonio, per un periodo di detenzione di 20 giorni ed un intervallo di confidenza del 99%.</p>
Destinazione dei proventi	N.D.
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 2,3 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,610%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI DINAMICI**

ALLIANZ DYNAMIC 50

Denominazione dell'OICR	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50
Classe di quote	IT
Codice ISIN	LU1093406269
Codice Aviva	388
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Allianz Global Investors Fund con sede in 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg
Gestore dell'OICR	Allianz Global investors GmbH con delega a Allianz GI Japan
Data inizio operatività	03/09/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a generare una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attività.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti ed in obbligazioni del mercato europeo. In particolare, gli attivi dell'OICR sono investiti in i) azioni e altri titoli analoghi; ii) titoli fruttiferi del mercato europeo; iii) certificati su indici e altri certificati su titoli coerenti con la politica d'investimento dell'OICR. Inoltre l'OICR può detenere depositi bancari ed altri strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in modo residuale in altri OICR. La valuta di base è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza dell'Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni hanno principalmente Rating Investment grade e saranno emesse da governi, entità legate a governi e società private.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR non ha restrizioni in merito alla capitalizzazione minima dei titoli azionari.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: fino al 20% delle attività dell'OICR possono essere investite in obbligazioni che, al momento dell'acquisto, si configurino come investimenti di tipo "high yield", il cui Rating sia pari a BB+ o inferiore.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la parte obbligazionaria del portafoglio ha una duration media (scadenza residua) compresa tra -2 e +10 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale ed il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR varia tra lo 0% e il 200%.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le tre componenti di cui si compone l'asset allocation attiva dell'OICR sono: i) utilizzo dei trend di mercato in modo tattico, sia in termini anticiclici, sia pro-ciclici; ii) analisi fondamentale sul ciclo economico, utilizzando dati macro e relative valutazioni di mercato; iii) gestione del rischio, con monitoraggio continuo delle posizioni che comportano sforamenti nel budget di rischio dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, si utilizza l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
50%	Barclays Euro-Aggregate Bond	Obbligazioni zona Euro
50%	MSCI World Equity (EUR)	Azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

AXA OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	AXA WF Optimal Income
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0184634821
Codice Aviva	426
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.
Data inizio operatività	04/03/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine unito a un reddito costante.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, riportato nel paragrafo "Benchmark"

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto.
Scostamento dal benchmark	Non previsto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 51% dei suoi attivi in titoli a reddito fisso - compresi tutti gli altri titoli di debito, gli strumenti di debito e di mercato monetario -, nonché in azioni, incluse azioni caratterizzate da elevati dividendi. Sarà investito costantemente un minimo del 25% del patrimonio in titoli azionari. L'OICR potrà investire residualmente in quote di altri OICR, compresi fondi hedge di tipo aperto, purché assoggettati alla vigilanza di un'autorità europea. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'investimento principale è in una gamma di azioni o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Tuttavia, il gestore può investire una parte residuale del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari di emittenti pubblici e Corporate.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio liquidità:</u> l'OICR può investire residualmente in fondi che perseguono strategie alternative -c.d. hedge funds -. <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in modo residuale in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio titoli strutturati:</u> L'OICR può investire residualmente in strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti - come asset-backed securities (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralized Loan Obligations (CLO) o attività analoghe -.

Operazioni in strumenti derivati	Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione. l'OICR può operare sul mercato dei derivati del credito. L'OICR può, ad esempio, sottoscrivere credit default swaps (CDS) al fine di vendere o acquistare copertura. L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 200% del suo patrimonio netto.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire un mix di crescita stabile del reddito e del capitale espresso in Euro, investendo in una combinazione di titoli azionari europei e titoli a reddito fisso, su un orizzonte temporale di lungo termine. L'OICR è gestito attivamente e le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per azienda. Il processo di selezione dei titoli si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo remunerazione-rischio globale. Viene operata una gestione dell'allocazione a reddito fisso al fine di attenuare la volatilità dei rendimenti azionari.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare il rischio di mercato dell'OICR limitando la massima perdita statistica ex-ante, calcolata con il metodo del VaR assoluto, al 5,25% (95% di confidenza su 5 giorni).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari a 7,77%

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,190%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	AXA World Funds - Global Optimal Income
Classe di quote	F EUR
Codice ISIN	LU0465917473
Codice Aviva	824
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AXA WORLD FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Investment Managers Paris
Data inizio operatività	21-03-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a generare un mix di crescita stabile del reddito e del capitale espresso in euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. L'OICR è gestito attivamente e in maniera discrezionale, con un orizzonte temporale di lungo termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in una combinazione di titoli azionari, incluse le azioni a dividendo elevato, e titoli a reddito fisso. L'OICR può investire residualmente in altri OICR, tra cui hedge fund regolamentati di tipo aperto. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; le società sono domiciliate o quotate prevalentemente in paesi appartenenti all'OCSE.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli sono emessi da governi e società con Rating prevalentemente Investment grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino al 20% dei suoi attivi in titoli emessi da governi e società con sede in paesi non appartenenti all'OCSE.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire residualmente in veicoli di cartolarizzazione o equivalenti come asset-backed securities (ABS), collateralised debt obligation (CDO), collateralised loan obligation (CLO) o attività simili.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>La politica d'investimento può essere ottenuta con investimenti diretti e attraverso derivati, stipulando per esempio i) total return swap su azioni, indici, obbligazioni obbligazioni convertibili, immobili e indici di volatilità; ii) credit default swap (CDS) su singoli emittenti e su panieri di titoli e CDS su indici; iii) contratti forward su valute; iv) strumenti derivati relativi a indici di materie prime; v) futures su indici azionari, futures su obbligazioni, futures su tassi d'interesse; vi) opzioni su azioni, opzioni su obbligazioni, opzioni su tassi d'interesse; vii) swap su tassi d'interesse e inflation swap.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e/o d'investimento, l'OICR può utilizzare le seguenti tecniche - in % del patrimonio - i) prestito titoli: atteso 25%, massimo 100%; ii) operazioni di prestito titoli passive: atteso ~25%, massimo 50%; iii) operazioni di pronti contro termine: atteso ~10%, massimo 100%. Il gestore prevede che il livello di leva finanziaria dell'OICR sarà compreso tra lo 0 e il 300% del patrimonio. Tuttavia, s'intende richiamare l'attenzione sul fatto che il livello effettivo di leva potrebbe essere superiore rispetto al livello atteso come sopra esposto, a seconda delle condizioni di mercato.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. Il processo di selezione dei titoli si fonda essenzialmente su un'analisi rigorosa del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento globale. L'allocazione della componente obbligazionaria è gestita al fine di attenuare la volatilità dei rendimenti azionari.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'esposizione totale del portafoglio sarà monitorata misurando il VaR assoluto, con un limite massimo del 3,40%, su 5 giorni lavorativi ed un livello di confidenza del 95%, che corrisponde a un VaR del 9,62% con orizzonte temporale di 20 giorni lavorativi e un livello di confidenza del 99%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 7.44 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	BGF Global Allocation Fund
Classe di quote	A2 Hedged Eur
Codice ISIN	LU0212925753
Codice Aviva	778
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	22/04/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione la composizione del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti pubblici. L'OICR può inoltre detenere depositi e contanti. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	“La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo).
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA.

Operazioni in strumenti derivati	<p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small cap e in una fase relativamente iniziale del loro sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.</p> <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. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 140% del valore patrimoniale</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. Le categorie di attività e l'ampiezza degli investimenti dell'OICR nelle stesse può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato</p> <p>L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati, ossia il cui prezzo di mercato non riflette il valore sottostante. Il rischio cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di Quote collegata al Contratto.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
16%	Citigroup World Government Non-USD Bond	Obbligazioni governative globali non denominate in dollari statunitensi
24%	BofA ML 5 y US Treasury Bond	Obbligazioni governative statunitensi con durata pari a 5 anni
24%	FTSE World Ex US Equity	Azioni Large cap internazionali escluso USA
36%	S&P 500 Equity	Azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,161%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	BlackRock European Select Strategies Fund
Classe di quote	D2 EUR
Codice ISIN	LU1271725365
Codice Aviva	779
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	12-08-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sulle attività in portafoglio.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

La scelta della suddivisione del portafoglio tra azioni ed obbligazioni può variare senza limiti, a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori, a discrezione del gestore. Nel selezionare le diverse classi di attività finanziarie a disposizione, il gestore può prendere in considerazione il Benchmark dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

medio alto

Scostamento dal Benchmark

contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati obbligazionari

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe nell'intera gamma di attività in cui può investire un OICR, sia nella struttura del capitale delle società private (titoli di debito e azioni), sia in titoli obbligazionari emessi da governi e agenzie governative. Tra gli strumenti finanziari permessi ci sono, in via non esclusiva: azioni, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, altri OICR, depositi e contanti.

L'OICR investirà almeno il 65% del patrimonio in obbligazioni e in strumenti ad esse collegati; non oltre il 35% del patrimonio in azioni e in titoli collegati alle azioni. Tali limiti includono i derivati. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; il 70% del patrimonio sarà denominato in valute europee o sarà di emittenti che hanno sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa, inclusi i paesi dell'ex Unione Sovietica. La quota restante potrà includere investimenti denominati in valute non europee ed essere emessa da paesi extra-europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari sono prevalentemente governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo). I titoli azionari sono di società Large Cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investirà nell'intera gamma di titoli, che può includere investimenti con un Rating creditizio relativamente basso o privi di Rating.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in Asset Backed Securities (ABS) e in Mortgage Backed Securities (MBS).</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore utilizzerà gli strumenti finanziari derivati ai fini del raggiungimento del proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>Sono incluse in tale utilizzo anche le posizioni corte sintetiche, utilizzate dall'OICR per beneficiare della vendita di un'attività che non detiene fisicamente, allo scopo di acquistarla successivamente ad un prezzo inferiore e garantirsi in tal modo un profitto. Si potranno utilizzare i derivati anche per proteggere il valore del portafoglio, per intero o in parte, dalle variazioni dei tassi di cambio rispetto all'Euro. L'OICR può ricorrere al prestito titoli, su base temporanea. La leva finanziaria attesa dell'OICR è pari al 400% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR investirà in un portafoglio diversificato di posizioni "relative Value" e direzionali, sulla base dei fondamentali e di analisi e ricerche basate sul credito. Questo significa che il gestore può assumere una posizione sull'orientamento del mercato, nel selezionare le attività dell'OICR. La strategia gestionale non parte da una valutazione direzionale di tipo top-down, ma è guidata da una ricerca bottom-up. Il processo è flessibile e progettato per combinare in modo efficiente la capacità di generare extra rendimenti della ricerca nei titoli sia azionari, sia obbligazionari.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare il rischio è il VaR relativo, prendendo in considerazione il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non previste.</p>	

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
75 %	Barclays Pan-European Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni europee coperte dal rischio cambio in Euro
25 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,140%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Carmignac Patrimoine
Classe di quote	A EUR acc
Codice ISIN	FR0010135103
Codice Aviva	246
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	07/11/1989
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati trimestralmente. Tale Benchmark composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti. L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati; il portafoglio obbligazionario ha un Rating medio pari ad Investment grade.</p> <p>I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità complessiva della parte di portafoglio investita in strumenti a reddito fisso potrà differire sensibilmente da quella dell'indice di riferimento e sarà compresa in un intervallo tra -4 e +10.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti. L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. Infine l'OICR potrà investire in obbligazioni contingent convertible (c.d. "CoCo bond"), con un limite del 15% del patrimonio netto.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".</p> <p>Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF.</p> <p>Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti.</p> <p>La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali).</p>

Il gestore applica delle strategie cosiddette “relative value”, al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) “Long/Short Equity”; ii) “Fixed Income Arbitrage”; iii) “Long/Short Valute”; iv) “Long/Short Credit”. Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati; quelle riguardanti il credito, sono limitate al 30% del portafoglio. L’OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L’OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli.

Il livello dell’effetto leva stimato è pari ad un massimo di cinque volte il patrimonio (500%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d’attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc..), basata su un’analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit, ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione dell’OICR è di tipo attivo e discrezionale, l’asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo parametro di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un’approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dal parametro di riferimento.

La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un’analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d’inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.

Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.

Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi

L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è composto da:

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
50%	Citigroup World Government Bond	Obbligazioni governative globali
50%	MSCI AC World Equity (USD)	Azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,353%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

DNCA EVOLUTIFF

Denominazione dell'OICR	DNCA Invest Evolutif
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0284394664
Codice Aviva	780
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxembourg
Data inizio operatività	13-12-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR intende ottenere rendimenti superiori al Benchmark, nel periodo di investimento consigliato, proteggendo al tempo stesso il capitale nei periodi sfavorevoli attraverso una gestione opportunistica e un'allocazione flessibile degli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo

Obiettivo della gestione

l'OICR mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al Benchmark

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni****PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio

alto

Scostamento dal Benchmark

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

Categoria dell'OICR

Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà principalmente in titoli di emittenti europei, entro i seguenti limiti: i) azionario, fino al 100% del portafoglio; ii) strumenti di debito, fino al 70% del patrimonio. I titoli azionari comprendono anche strumenti finanziari derivati equivalenti, quali ad esempio i Contract for Difference o i Dynamic Portfolio Swap.

In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, l'OICR ha la facoltà di investire fino al 70% del NAV in strumenti del mercato monetario.

L'OICR può investire fino al 10% del NAV in altri OICR ed ha la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

La valuta di riferimento è l'Euro, ma l'OICR può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Unione Europea

<p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p>	<p>“Per la parte investita in titoli azionari, società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici</p>
<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l’semi;OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall’semi;Euro;semi; tuttavia, l’semi;esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella valuta di riferimento, al fine di mitigare il rischio di cambio. A tale scopo possono essere utilizzati future e contratti a termine in valuta.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: La quota di investimento in azioni di società con sede legale o sede di attività principale in paesi emergenti potrà rappresentare fino al 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: Le azioni di emittenti con capitalizzazione inferiore a 1 miliardo di Euro non potranno superare una quota residuale del patrimonio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l’semi;investimento in titoli di debito non appartenenti alla obiettivo_della_gestione Investment Grade o che siano privi di rating (ossia, che presentano un rating a breve termine, da parte di Standard & Poor’s semi;s, inferiore ad A3 o un rating a lungo termine pari a BBB- o equivalente) non potrà superare una parte contenuta del patrimonio. L’semi;OICR può investire residualmente in titoli che sono qualificati come titoli in sofferenza, ma non in default.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l’semi;OICR può investire in titoli con derivati incorporati, quali le obbligazioni convertibili. L’semi;OICR può investire fino al 5% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (c.d. “quot;semi;Co.Co. bond”).</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L’OICR può ora investire in strumenti derivati negoziati in borsa o OTC, per non oltre il 30% del patrimonio, tra cui, ad esempio, contratti futures e opzioni non complesse negoziate su mercati regolamentati, al fine di coprire il rischio legato alle azioni ed evitare eventuali sovraesposizioni. Di conseguenza, l’esposizione complessiva al rischio dell’OICR non deve eccedere in nessun caso il 210% del patrimonio netto. Per calcolare l’esposizione globale, l’OICR si avvale dell’approccio fondato sugli impegni.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La strategia di investimento dell’OICR si basa su una gestione discrezionale, facendo ricorso a una politica di selezione dei titoli. La politica d’investimento è interamente basata sull’analisi dei fondamentali, analisi sviluppata attraverso i principali criteri di investimento, quali i) la valutazione del mercato, ii) la struttura finanziaria dell’emittente, iii) la qualità della gestione, iv) la posizione di mercato dell’emittente, v) contatti regolari con gli emittenti. L’OICR potrà investire in titoli azionari, obbligazioni o strumenti del mercato monetario, adattando la strategia di investimento alla situazione economica ed alle aspettative del gestore.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>Per la gestione del rischio dell’OICR, il gestore adotta un approccio di VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento un benchmark composto 40% CAC40, 30% Euro MTS 3-5 years e 30% MSCI World. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
10%	EONIA 5d. Rate	tasso interbancario della zona euro
30%	Euro MTS 1-3y. Bond	obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni
60%	DJ Euro Stoxx 50 Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,640%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Denominazione dell'OICR	DWS Concept Kaldemorgen
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0599946893
Codice Aviva	371
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Concept, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Data inizio operatività	02/05/2011
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è quello di raggiungere un rendimento assoluto investendo in diversi mercati e strumenti finanziari, in funzione del ciclo economico generale e della valutazione del gestore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR persegue esplicitamente un approccio "total return" e quindi non ha un benchmark. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe fino in azioni, obbligazioni, certificati, strumenti del mercato monetario; la componente azionaria è limitata al 25% del patrimonio dell'OICR. La liquidità è limitata al 49% del portafoglio. Gli investimenti in materie prime non possono superare il 10% del portafoglio. Inoltre, l'OICR può investire in derivati a fini di copertura e di investimento..

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a BB.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: nessuna restrizione ad investimenti in titoli di società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Fino al 20% del portafoglio può essere investito in asset backed securities.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in derivati a fini d'investimento e copertura dei rischi di mercato. I derivati vengono utilizzati per implementare le previsioni tattiche di mercato, coprire in modo flessibile il portafoglio e ridurre le posizioni di rischio insite nello stesso.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi futures e forward su singole azioni, swap su singoli titoli, inflazione e/o tassi d'interesse, total return swap, swaptions, variance swap, constant maturity swap e credit default swap (CDS). I CDS possono essere acquisiti ai fini di investimento e di copertura nella misura consentita dalla regolamentazione.</p> <p>La leva finanziaria è utilizzato per ragioni tattiche e strategiche. L'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio dell'OICR; l'effetto leva atteso non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR..</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p> <p>Il fondo non usa la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p>
Tecnica di gestione	<p>Gli obiettivi gestionali dell'OICR sono per il mantenimento di una volatilità annua in singola cifra e di non superare, nel corso dell'anno solare, una perdita (drawdown massimo) superiore al 10% annuo. Inoltre, un profilo di rischio-rendimento è asimmetrico rispetto ai mercati azionari, vale a dire che l'OICR non parteciperà pienamente alle fasi di rialzo dei mercati, permettendo tuttavia, una perdita limitata con mercati in calo.</p> <p>L'idea di fondo è che i mercati dei capitali non sono del tutto efficienti: non tutte le informazioni sono pubblicamente disponibili e si riflettono correttamente ed in modo continuativo sul prezzo di mercato. Esagerazioni e inefficienze di mercato possono essere sfruttate alla luce di una dettagliata analisi fondamentale. L'OICR intende a tal fine aumentare le posizioni lunghe e quelle corte sintetiche, beneficiando delle relative sovra- e sottovalutazioni di numerose classi di attivo/strumenti finanziari e approfittando della capacità di investire in derivati a copertura dei rischi di mercato.</p>

Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Poiché per l'OICR il processo di rischio è strettamente collegato con la gestione del portafoglio, diverse misure di rischio sono monitorate su base giornaliera. Se una certa soglia di rischio è violata, il risk manager avviserà il gestore del portafoglio e l'esposizione ai rischi sarà ridotta immediatamente. L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che è costituito al 70% dall'MSCI AC World Index e al 30% dal JPM Global Govt. Bond Index.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 5,88%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,353%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Classe di quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0432616737
Codice Aviva	387
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	01-09-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **bilanciati azionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR intende investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti legati alle azioni e in titoli di debito (inclusi i titoli a tasso variabile). L'OICR cerca l'esposizione ai mercati delle materie prime utilizzando commodity scambiate in borsa, ETF e derivati su indici di materie prime. L'OICR farà uso di strumenti finanziari derivati per scopi di investimento. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, in particolare le tre seguenti aree: Nord America, Asia ed Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari avranno Rating Investment grade: non saranno presenti titoli di debito con un Rating di credito inferiore a B- e che non deterrà titoli di debito cartolarizzati, quali titoli garantiti da attività, con un rating inferiore a investment grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: E' ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati, compresi futures su valute e forward, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi.</p> <p>Il valore complessivo delle posizioni lunghe in strumenti finanziari derivati non supererà il 200% (in termini di patrimonio netto dell'OICR).</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira ad assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e commodity (materie prime).</p> <p>Il rischio complessivo sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari. A tal fine l'OICR si avvale di due principali strategie: 1. la prima persegue l'equilibrio del contributo al rischio di ciascuna delle tre classi di attivi, allo scopo di ridurre la probabilità, l'ampiezza e la duration di eventuali minusvalenze. L'OICR pondera ogni asset class in modo tale che ciascuna di esse apporti al portafoglio una percentuale di rischio paritaria in ogni fase del ciclo economico (approccio c.d. di risk parity). Mensilmente la suddivisione tra asset class viene rivista e l'allocazione effettiva viene modificata di conseguenza, mantenendo come elemento fisso l'equa contribuzione al rischio totale di portafoglio. 2. la seconda si prefigge di spostare tatticamente l'allocazione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi. Il posizionamento attivo cercato dal gestore cerca di cogliere le opportunità a breve termine del mercato senza alterare la composizione strategica del portafoglio, finalizzata all'ottimizzazione del rischio. Tuttavia, nessuna asset class è mai completamente assente dal fondo. Il gestore si avvale di metodi di valutazione standard per stabilire se le singole asset class abbiano quotazioni convenienti rispetto ai loro fondamentali. Inoltre è posta attenzione all'effetto della politica monetaria e del contesto economico sui prezzi dei titoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non previste.</p>	

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
40 %	JPM Europe Government Bond	obbligazioni governative europee
60 %	MSCI World Equity (Eur Hdg)	azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,156%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European High Income Fund
Classe di quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0243957239
Codice Aviva	390
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A. con delega a Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	31-03-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a generare un livello elevato di reddito, in combinazione con la crescita del capitale nel lungo termine, investendo principalmente in titoli azionari e di debito europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari. Almeno il 70% delle attività totali dell'OICR sarà investito in titoli europei. L'OICR investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito. Fino al 30% delle attività totali potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari sono sia Corporate, sia governativi, con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire significativamente in titoli con Rating non Investment Grade e, fino al 15% del patrimonio, in titoli in sofferenza.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino al 30% del patrimonio in titoli convertibili contingenti (c.d. "Co.Co. Bond").</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio; può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. L'OICR può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. Il livello atteso di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari al 60% del valore patrimoniale dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	<p>Il processo di investimento si compone di tre elementi chiave che guidano la costruzione del portafoglio: analisi macroeconomica, analisi del credito e valutazione delle attività.</p> <p>I gestori dell'OICR combinano un'analisi top – down a un'analisi bottom – up. In particolare, l'analisi bottom – up è la maggiore contributrice in termini di generazione di alpha di portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 4,36 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,156%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM GLOBAL INCOME

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0740858229
Codice Aviva	373
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	01-03-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti finanziari derivati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati obbligazionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e fondi immobiliari, c.d. Real Estate Investment Trust (REIT). L'OICR può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta, anche se l'Euro è la valuta di riferimento del portafoglio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, prevalentemente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati anche in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione alle valute diverse dall'Euro può essere coperta o può essere gestita, con riferimento al Benchmark.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti; può investire in azioni cinesi di classe A, tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può detenere fino al 3% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (c.d. CoCo bond), vale a dire titoli obbligazionari convertibili in genere emessi da società finanziarie, banche ed assicurazioni, con un profilo di rischio particolare.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 150% del suo patrimonio. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, infatti, adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo dell'OICR. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
25 %	Barclays Global Credit Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Euro
35 %	MSCI World Equity (Eur Hdg)	azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro
40 %	Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi con Rating non Investment Grade e coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,103%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR M&G DYNAMIC ALLOCATION - codice ISIN GB00B56H1S45 -, che è stato fuso per incorporazione a marzo 2018 nell'OICR M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	M&G (LUX) Dynamic Allocation Fund
Classe di quote	A (Acc)
Codice ISIN	LU1582988058
Codice Aviva	634
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussenburghese
SGR dell'OICR	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1 con sede in 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited
Data inizio operatività	16/1/2018
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Flessibile. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Non previsto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire in svariate tipologie di attività; il gestore, infatti, può detenere un'elevata concentrazione: i) di attività di qualsiasi tipologia consentita; ii) in qualsiasi valuta; iii) di qualsiasi segmento di mercato; iv) in qualunque parte del mondo. I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 20% ed un massimo del 60% del portafoglio; obbligazioni convertibili e investimenti immobiliari hanno un peso residuale. L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia over-the-counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Tali operazioni possono includere, ad esempio, <i>total return swap</i>, <i>credit default swap</i>, <i>dividend swap</i>, <i>asset swap</i>, opzioni, contratti per differenza e <i>futures</i>. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato di alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico.</p> <p>L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 130%. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>I gestori si concentrano su ciò che i prezzi attuali segnalano circa l'attrattività di varie asset class, e perché ciò avviene.</p> <p>L'OICR mira a generare rendimenti attraverso l'allocazione flessibile del portafoglio tra diverse classi di attivi, guidati da un quadro di valutazione quantitativo robusto; in particolare, il gestore cerca di sfruttare le occasioni in cui i prezzi delle attività si discostano da un valore 'equo', a causa di una reazione esagerata degli investitori ad alcuni eventi, permettendo alle loro emozioni di offuscare un giudizio razionale: tali occasioni creano delle opportunità, perché le risposte emotive a breve termine dovrebbero essere meno determinanti rispetto alla base fondamentale, nel medio e lungo termine.</p> <p>Una valutazione approfondita dei segnali di valutazione a lungo termine è una parte integrante del processo di investimento dell'OICR, al fine di stabilire un livello di prezzo considerato di <i>fair value</i>.</p> <p>Tuttavia, la strategia non si basa su di un approccio puramente quantitativo. La capacità dei gestori di esaminare il contesto economico generale e dare giudizi sulla validità dei segnali di valutazione costituisce un aspetto significativo del processo di investimento dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi 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. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 7,48%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,333%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

M&G (LUX) INCOME ALLOCATION

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR M&G INCOME ALLOCATION - codice ISIN GB00BBCR3283 -, che è stato fuso per incorporazione a marzo 2018 nell'OICR M&G (LUX) INCOME ALLOCATION avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	M&G (Lux) Income Allocation Fund
Classe di quote	A Acc
Codice ISIN	LU1582984818
Codice Aviva	635
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1 con sede in 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited
Data inizio operatività	16-01-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

Flessibile.

Obiettivo della gestione

La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Non previsto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà generalmente in un'ampia gamma di attivi ma potrà essere, a discrezione del gestore, più selettivo. Le tipologie di attivi potranno comprendere, a titolo puramente esemplificativo, tutti o uno delle seguenti asset class: i) azioni societarie; ii) titoli a reddito fisso Corporate; iii) liquidità; iv) derivati (che possono essere detenuti anche a scopo di copertura).

I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 10% ed un massimo del 50% del portafoglio.

L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.

Le summenzionate tipologie di attività possono essere detenute direttamente o investendo in altri OICR.

L'OICR può investire anche in proprietà immobiliari, ma solo indirettamente.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in misura residuale in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro, anche se almeno il 70% del portafoglio deve essere espresso in Euro. Il gestore opera sul rischio di cambio attraverso la combinazione di diversificazione valutaria e di copertura.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia <i>over-the-counter</i> (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Le operazioni in derivati possono includere, ma non sono limitati a termine su valute, total return swap, credit default swap, dividendi swap, asset swap, opzioni, contratti per differenze e futures. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato per alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico.</p> <p>L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 100% del patrimonio. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore dell'OICR adotta un approccio flessibile all'allocazione del capitale tra le varie classi di attivi, in funzione delle variazioni delle condizioni economiche e della valutazione degli attivi.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono selezionati qualora il gestore ritenga che abbiano una valutazione sottostimata rispetto ai propri fondamentali. L'investimento può essere suddiviso in tre fasi principali: i) la valutazione strategica, che analizza l'universo investibile attraverso una ricerca fondamentale, comparando quello che viene considerato un prezzo di fair value dell'asset class con la quotazione reale, per individuare le opportunità tattiche d'investimento (c.d. cheap); ii) la valutazione tattica, per valutare se il prezzo si è discostato dai suoi valori "fair" per cambiamenti strutturali o per valutazioni legate al sentimento degli investitori; iii) la costruzione del portafoglio, attraverso la decisione del gestore se e quanto investire nelle opportunità individuate.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 7,69%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,212%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

NORDEA STABLE RETURN

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Stable Return Fund
Classe di quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0227384020
Codice Aviva	336
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	02-11-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale, offrendo nel contempo una crescita stabile nell'arco di un ciclo d'investimento completo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in tutte le tipologie di titoli consentite come, ad esempio, titoli collegati ad azioni, titoli di debito e derivati. La componente azionaria del portafoglio è compresa tra lo 0% e il 75%.
L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate, con Rating Investment Grade; i titoli azionari sono, per almeno un quarto del portafoglio, rappresentati da società quotate in mercati regolamentati, operanti in diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro; l'OICR, infatti, può essere esposto a valute diverse dall'Euro attraverso investimenti e/o posizioni liquide. L'OICR impiegherà attivamente tale esposizione valutaria nella strategia d'investimento.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati nell'ambito della strategia d'investimento o con finalità di copertura.</p> <p>Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 250% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo del gestore è di investire il patrimonio in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, in previsione di movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Gli investimenti verranno effettuati in un'ampia gamma di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, senza vincoli predeterminati.</p> <p>L'asset allocation varia nel tempo, in previsione delle oscillazioni del mercato; l'asset allocation sarà di volta in volta determinata dalla SGR e consisterà generalmente in titoli collegati ad azioni e in titoli di debito, solo con posizioni lunghe. L'obiettivo principale è quello di fornire un rendimento interessante, ma con un focus sulla conservazione del capitale. La pietra angolare del processo di investimento, infatti, si basa sul continuo controllo del rischio, piuttosto che cercare di ottenere i rendimenti più elevati possibili. La diversificazione del portafoglio mira a fornire rendimenti stabili in ogni contesto di mercato, sia espansivo, sia recessivo. Questo è ottenibile indagando il profilo di rischio / rendimento di ciascuna classe di attività e la correlazione tra esse.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto. Il gestore deve cercare di mantenere la probabilità ex-ante di perdere il denaro investito nell'OICR a circa il 3%, nel corso di un periodo di tre anni; ciò significa che ogni classe di attività contribuisce al rischio complessivo del portafoglio e questo risultato è ottenuto utilizzando un approccio Value at Risk. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.	
La volatilità media annua attesa è pari al 3,85 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,331%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Global Allocation - Strategies Plus
Classe di quote	Istitutional VT
Codice ISIN	AT0000A0SDZ3
Codice Aviva	781
Tipologia di OICR	Fondo comune Austria
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	16-01-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR è bilanciato e persegue una moderata crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe direttamente, o tramite strumenti derivati, in classi di attività globali, come, ad esempio, azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, emessi da emittenti sovrani e/o società sovranazionali, materie prime e valute.

L'OICR può fare ricorso a strumenti del mercato monetario, entro un limite massimo del 50% del portafoglio; è possibile un investimento in altri OICR per un massimo del 10% del portafoglio.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione. I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati. I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR, gli strumenti derivati hanno un impatto significativo sulle sue performance. E' 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. 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 250% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione mira ad ottenere un profilo rischio-rendimento ottimale ed un obiettivo di volatilità del 10%.</p> <p>L'OICR investe in tutti i comparti d'investimento globali - azioni, obbligazioni, commodities e valute, direttamente o tramite derivati -con la sola esclusione dei cosiddetti "alternative investment". Nell'ambito della distribuzione equilibrata del rischio, la ponderazione dei singoli comparti d'investimento e dei sottocomparti è pilotata in maniera attiva e flessibile, tenendo conto dei 4 principali rischi d'investimento: i) rischio azionario, ii) rischio di spread (per "spread" la SGR intende il differenziale tra prezzo di acquisto e di vendita), iii) rischio valutario e iv) rischio di tasso d'interesse. L'approccio principale nel far questo è la cosiddetta "parità di rischio", nel quale i singoli comparti d'investimento sono ponderati in maniera tale che, rapportati al rischio totale dell'OICR, ognuno di loro mostri all'incirca lo stesso grado di quota di rischio. Con il ricorso a strategie attive è possibile scostarsi da questa ripartizione di base del portafoglio dell'OICR, in modo tale da sfruttare opportunità d'utile supplementari. Con l'utilizzo di ulteriori strategie asimmetriche, si mira ad attutire eventuali fluttuazioni negative del valore dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio del VaR assoluto; l'importo di rischio totale di mercato per il portafoglio dell'OICR non può superare il 20% del suo patrimonio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4,86 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,390%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI LONG SHORT**

BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR

Denominazione dell'OICR	BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund
Classe di quote	D2RF EUR Hedged
Codice ISIN	LU0725892383
Codice Aviva	745
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	17/02/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a conseguire un rendimento assoluto positivo dall'investimento, attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito, indipendentemente dalle condizioni di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR mira a raggiungere almeno il 70% di esposizione del portafoglio ai titoli azionari; questo comporta che almeno il 70% del patrimonio sarà investito in titoli azionari, altri titoli correlati ad azioni e, ove ritenuto opportuno, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, depositi e contanti. L'OICR investe in strumenti finanziari derivati; in qualsiasi momento, una quota rilevante o persino la totalità delle attività dell'OICR può essere detenuta in liquidità, per offrire copertura all'esposizione creata mediante l'utilizzo di derivati o per aiutare a conseguire l'obiettivo di investimento. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	America; società costituite o quotate negli Stati Uniti, in Canada e in America Latina.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap di diversi settori economici. Le obbligazioni possono essere emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali e saranno di tipo Investment Grade al momento dell'acquisto.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto sarà coperta, allo scopo di ridurre l'effetto di fluttuazioni del tasso di cambio tra il dollaro e l'euro. La strategia di copertura può non eliminare completamente il rischio di cambio e quindi influire sui risultati dell'OICR.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>La strategia principale che il gestore intende perseguire, al fine di raggiungere un rendimento assoluto, è una strategia di tipo "market neutral". Questo significa che l'OICR utilizza strumenti derivati sintetici, sia in posizioni lunghe, sia corte, per ridurre o mitigare il rischio di mercato direzionale (vale a dire il rischio che il mercato si muova esclusivamente in una direzione, al rialzo o al ribasso). Il principale tipo di derivati che l'OICR utilizzerà sono i contratti per differenza.</p> <p>L'OICR intende generare una leva di mercato attraverso l'utilizzo di derivati e tale grado di leva può variare nel tempo. La leva finanziaria attesa dell'OICR è pari al 560% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR acquisisce un'esposizione ad un'ampia gamma di titoli azionari in America; tuttavia, l'OICR intende perseguire una strategia di mercato neutra, cioè seleziona le attività senza assumere una posizione sull'orientamento del mercato.</p> <p>L'OICR avrà costantemente aperte posizioni, sia lunghe, sia corte, su 2000-3000 titoli azionari; la costruzione del portafoglio tiene conto delle ipotesi di rendimento delle azioni, al netto dei costi di transazione e dei rischi associati. La strategia di investimento è attualmente composta da 5 separati modelli "market neutral" di selezione titoli - US Large Cap, US Small Cap, Canada, America Latina e Stati Uniti Mid Horizon -.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare il rischio è il VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	LIBOR 3m. Rate	Tasso interbancario europeo a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Pan European Alpha Fund
Classe di quote	I2 Eur
Codice ISIN	LU0264598268
Codice Aviva	782
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Janus Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	01/12/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno due terzi del patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in titoli azionari e in strumenti legati ai mercati azionari (esclusi i titoli di debito convertibili) delle imprese europee. L'Oicr farà largo uso di strumenti finanziari derivati.

In via accessoria e a fini difensivi, l'OICR può inoltre investire in titoli di stato, titoli di agenzie governative e societari e nei relativi titoli derivati, in azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del Tesoro, in attesa di reinvestimento. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; imprese residenti in Europa, compreso il Regno Unito, o che conseguono la parte più rilevante dei loro ricavi dalle loro attività aziendali in questa regione

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Il portafoglio è orientato verso titoli liquidi di società europee a grande e media capitalizzazione, compresa tra 5 e 20 miliardi di Euro.

Specifici fattori di rischio **Rischio bassa capitalizzazione:** nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR utilizza i seguenti strumenti finanziari e derivati: opzioni, contratti futures e forward su azioni e indici, panieri di indici e derivati, Real Estate Investment Trust, warrant, azioni preferenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, contratti di cambio a termine.

Il gestore potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell'esposizione in termini di valute e tassi d'interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d'interesse. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.

Tecnica di gestione

Il gestore adotterà un'ampia varietà di strategie d'investimento, utilizzando una serie diversificata di strumenti, nell'ottica di migliorare le performance dell'OICR. In particolare, il gestore adotta un approccio d'investimento basato essenzialmente sulla strategia di ricerca "fondamentale"; questo approccio sarà attuato essenzialmente investendo in titoli azionari – con posizione sia "lunghe" sia "corte" - e contratti differenziali in derivati. La parte "lunga" del portafoglio, rappresentando circa il 75% del portafoglio, è costruita partendo da alcuni elementi chiave nella valutazione fondamentale, quali i) trend settoriali; ii) crescita organica vs potenziali acquisizioni; iii) ristrutturazioni e tagli dei costi; iv) flussi di cassa; v) vantaggi competitivi e franchising. La parte a breve del portafoglio, che rappresenta il 25% circa del portafoglio, si basa su posizionamenti tattici a seguito di annunci, riposizionamenti aziendali, rotazioni settoriali e di stile.

Le posizioni strutturali dell'OICR sono basate sull'analisi di dati economici e di mercato, che aiutano a definire le tendenze dei mercati e dei vari settori. Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 100% e il 200% del portafoglio, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra 0% e +75%. In genere sono presenti da 70 a 100 posizioni; il peso su singolo titolo può arrivare fino al 10% del portafoglio.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto, inferiore al 20%.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 5,29%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
Classe di quote	R
Codice ISIN	IE00B3T5WH77
Codice Aviva	738
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds con sede in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited
Data inizio operatività	31-01-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Un rendimento totale costituito da incremento del capitale nel lungo periodo e reddito, mediante investimenti in titoli azionari e strumenti similari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**
Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà prevalentemente sia in azioni di società e strumenti simili, sia in derivati con sottostanti indici di mercato azionario, settori, azioni e panieri di azioni; investirà inoltre, in misura significativa, in liquidità e strumenti simili a liquidità, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, depositi bancari, strumenti e obbligazioni emesse o garantite da enti sovranazionali o internazionali pubblici, banche, società o altri emittenti commerciali.

I titoli di debito e correlati al debito (come definito sopra) comprendono titoli, strumenti, obbligazioni, titoli del tesoro, debentures, obbligazioni, titoli protetti da ipoteche e attività che non subiranno l'effetto leva, certificati di deposito, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni a breve e medio termine e cambiali commerciali, che possono essere a tasso fisso o variabile e sono emesse o garantite da un qualsiasi governo sovrano o dalle relative agenzie, autorità locali, enti sovranazionali o internazionali pubblici, banche, società o altri emittenti commerciali e possono avere scadenza superiore ad un anno.

L'investimento in altri OICR è residuale.

Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, con una propensione per il Regno Unito.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha restrizioni in termini di settori industriali, tipologia di emittenti e capitalizzazione di mercato nei quali investire per la parte azionaria. I titoli obbligazionari hanno degli emittenti e/o garanti dei titoli con Rating del credito, all'epoca dell'acquisto, di minimo A1/P1 (o suo equivalente), accordato da un'agenzia di rating riconosciuta come Standard & Poor's, oppure verranno considerati dal gestore di qualità equivalente.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, ma utilizzerà tecniche volte a ridurre gli effetti di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le altre valute in portafoglio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in paesi che possono essere considerati paesi emergenti europei.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire residualmente in titoli che il gestore ritiene strutturati, come, ad esempio, Questi prodotti strutturati assumono tipicamente la forma di titoli trasferibili e/o strumenti del mercato monetario con uno strumento derivato incorporato.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in derivati allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi.</p> <p>Come precisato di seguito, l'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni lunghe possono essere detenute tramite una combinazione di investimenti diretti e/o strumenti finanziari derivati e principalmente swap su azioni, contratti per differenze, futures, opzioni e scambi a termine; le posizioni corte saranno detenute principalmente tramite strumenti derivati, e in particolare swap su azioni, contratti per differenze, futures, opzioni e scambi a termine.</p> <p>Questa strategia potrebbe assoggettare l'OICR a leva finanziaria. Infatti le posizioni lunghe varieranno tra lo 0 e il 120% mentre le posizioni corte si prevede che varieranno tra lo 0 e il 100%, a condizione tuttavia che l'OICR rispetti i limiti di leva previsti; il livello di leva finanziaria si prevede vari tra lo 0% e il 300% del patrimonio, ma in ogni caso non supererà il 500%.</p> <p>L'OICR potrà anche stipulare contratti di prestito su titoli a scopo di investimento, subordinatamente alle condizioni e ai limiti definiti dal proprio regolamento.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR ha un obiettivo di rendimento annuale pari a un indice del mercato monetario (EURIBOR 1 mese) +6%, al lordo delle commissioni di gestione, nell'arco di un ciclo di mercato di 5 anni. L'OICR mira ad offrire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi e si prefigge di realizzare tale obiettivo mediante una gestione discrezionale degli investimenti, utilizzando anche una serie di tecniche di copertura.

Tecnica di gestione	La politica d'investimento si compone di due elementi distinti: primariamente, l'OICR cerca di generare una crescita a lungo termine del capitale investendo in una gamma di azioni quotate e valori mobiliari relativi ad azioni (comprese warrant, azioni privilegiate e azioni privilegiate convertibili) di società principalmente in Europa (compreso il Regno Unito e i paesi che potrebbero essere considerati mercati emergenti in Europa); secondariamente, l'OICR investirà in un'ampia gamma di strumenti liquidi, monetari, titoli di debito o correlati a debito. Quest'ultima asset class sarà detenuta sia come asset class che produce un rendimento assoluto, sia per fornire liquidità e copertura per esposizioni generate dall'uso di strumenti finanziari derivati. Qualora il gestore lo ritenga opportuno, l'OICR potrà investire nella volatilità del mercato azionario, generalmente tramite l'uso di strumenti finanziari derivati come opzioni e opzioni su futures.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto, pari al 10% del valore del patrimonio (su 5 giorni, con un intervallo del 99%).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 2,24 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,353%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund
Classe di quote	I (Acc) Hedged EUR
Codice ISIN	LU0490769915
Codice Aviva	386
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Janus Henderson Horizon Fund con sede in 2 rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA con delega a Henderson Global Investors
Data inizio operatività	01/04/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento assoluto positivo nel lungo termine, indipendentemente dalle condizioni di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

Flessibile.

Obiettivo della gestione

La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

No Benchmark.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Flessibili.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR, in circostanze normali, investirà almeno il 60% del patrimonio in azioni di società del Regno Unito, assumendo sia posizioni lunghe, sia corte. L'OICR, per gestire l'esposizione al mercato e per garantire la liquidità necessaria a coprire le posizioni in derivati, potrà inoltre investire una parte, anche rilevante, del proprio patrimonio in: i) liquidità; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Regno Unito, in particolare società con sede legale in U.K. e società che, seppur con sede in altri paesi, svolgono la parte preponderante delle proprie attività nel Regno Unito o sono quotate nel London Stock Exchange.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società di qualsiasi settore con una capitalizzazione tra 1 e 20 miliardi di Sterline. L'esposizione netta dell'OICR ad un singolo settore economico non si può discostare in modo rilevante da quella del FTSE 100.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa largo uso di strumenti finanziari derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia lunga, sia corta. L'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni corte sono realizzate generalmente grazie all'acquisto di swaps e futures. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 50% e il 200% del portafoglio – con un massimo del 300% -, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra -30% (massimo -50%) e +75%. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento – o deprezzamento – nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'semi;OICR ha un portafoglio ad elevata liquidità e gestito attivamente, che investe soprattutto in società dell'semi;indice FTSE 100. In genere sono presenti da 60 a 100 posizioni, con un terzo del circa del portafoglio considerato "quot;semi;core" e non movimentato in ottica tattica di breve periodo;semi; il peso su singolo titolo, sulla parte core del portafoglio può arrivare al 4-5% del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 3,32%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,490%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA

Denominazione dell'OICR	JPM Europe Equity Absolute Alpha
Classe di quote	I (perf) (acc) - EUR
Codice ISIN	LU1001747408
Codice Aviva	783
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	19-12-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento totale mediante investimenti in posizioni lunghe e corte in società europee mantenendo al contempo un'esposizione di mercato contenuta, investendo direttamente in dette società o ricorrendo a strumenti finanziari derivati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il gestore a la facoltà di acquistare o vendere investimenti entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Il benchmark rappresenta un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. Il portafoglio dell'OICR sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

medio alto

Scostamento dal Benchmark

rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

azionari Europa

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 67% degli attivi dell'OICR sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari europei. Tale esposizione può essere ottenuta interamente mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati e di conseguenza l'OICR può detenere fino al 100% degli attivi in liquidità, strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi presso istituti di credito. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, i titoli azionari sono emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli sono di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small cap. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR detiene titoli in euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, total return swap, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché swap mediante contratti privati. Il grado di leva finanziaria atteso è pari al 300% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
Tecnica di gestione	L'OICR adotterà posizioni lunghe e corte per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, acquistando titoli considerati sottovalutati o altrimenti interessanti e vendendo allo scoperto (grazie all'uso di strumenti finanziari derivati) titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti. L'OICR in generale non deterrà posizioni lunghe superiori al 130% del proprio patrimonio netto e posizioni corte superiori al 130% del proprio patrimonio netto. L'OICR si adopererà per mantenere un'esposizione netta ridotta al mercato azionario europeo. L'esposizione netta di mercato dell'OICR - conseguita mediante investimenti diretti e strumenti finanziari derivati - oscillerà di norma tra il -40% e il 40% del suo patrimonio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	LIBOR 1m. Rate	tasso interbancario europeo a 1 mese

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JUPITER EUROPA

Denominazione dell'OICR	The Jupiter Global Fund - Jupiter Europa
Classe di quote	L EUR B Acc
Codice ISIN	LU0459992110
Codice Aviva	784
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Jupiter Global Fund con sede in 6 route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Jupiter Unit Trust Managers Limited
Data inizio operatività	24/10/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è quello di generare rendimenti positivi nel lungo termine, in qualsiasi condizione di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Il gestore ha la facoltà di effettuare qualsiasi tipo di investimento da egli stesso prescelto, senza fare riferimento ad un particolare Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è costituito principalmente da un portafoglio di investimenti in azioni e valori mobiliari relativi di società europee. Può anche investire in liquidità, titoli a reddito fisso, operazioni di cambio valuta, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi. L'utilizzo di una combinazione di titoli governativi e Corporate è strumentale alla gestione della liquidità del portafoglio. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari scelti appartengono a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR non ha limitazioni sull'esposizione valutaria del portafoglio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini d'investimento. I derivati possono essere impiegati per acquisire esposizione a una serie di diverse classi di attività, tra cui azioni, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio. L'OICR può altresì utilizzare derivati a fini di copertura. In genere l'OICR utilizza futures ed opzioni su indici e settori, per gestire il rischio o per investimento, sia a livello di singolo titolo, sia a livello aggregato di portafoglio. L'esposizione complessiva del portafoglio agli strumenti derivati non eccede in genere il 200%, anche se sono possibili superamenti temporanei di tale limite.
Tecnica di gestione	<p>Il gestore impiega un approccio di stock picking attivo che seleziona le società sulla base di un'analisi fondamentale. Questo processo viene utilizzato per identificare i titoli sottovalutati e quelli sopravvalutati. Il gestore ritiene molto importante poter incontrare regolarmente il management delle società selezionate.</p> <p>Per le aziende che ritiene sottovalutate dal mercato, il gestore terrà in portafoglio delle posizioni lunghe sia fisiche, sia derivate, principalmente utilizzando swap di portafoglio. All'opposto, per le aziende ritenute sopravvalutate, il gestore imposterà una posizione corta sintetica. Il gestore decide le posizioni lunghe da tenere in portafoglio suddividendole tra un parte "core" ed una "tattica"; la prima è composta da aziende con le seguenti caratteristiche: i) titoli in crescita e con un ritorno positivo sul costo del capitale investito; ii) una bassa volatilità dei rendimenti e una buona generazione di cassa; iii) operanti in settori con poca concorrenza ed alte barriere all'entrata; iv) coinvolte in aspettative di cambiamenti strutturali positivi. La parte tattica seleziona invece aziende con: i) attese eccessivamente pessimistiche su gli utili futuri; ii) un passaggio del titolo da caratteristiche Value a Growth; iii) una fase di ristrutturazione. Al contrario, le stesse valutazioni portano ad aprire posizioni corte, sia "core", sia "tattiche". Il turnover di portafoglio sulle scelte effettuate è generalmente basso. Tipicamente le caratteristiche dell'OICR sono le seguenti: i) diversificazione tra 8-12 settori economici; ii) 100-150 posizioni su titoli azionari, senza che nessuna ecceda il 5% del portafoglio; iii) l'esposizione netta del portafoglio sarà compresa tra -20% e +75%, mentre quella lorda sarà inferiore al 200% del portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il Metodo del Var assoluto, pari al 20% (al 99% su 20 giorni), per monitorare il rischio complessivo del portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
<p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 6,07%.</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return
Classe di quote	C (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0995125803
Codice Aviva	785
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Europe) S.A. con delega a Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	11/02/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire un rendimento assoluto, traendo vantaggio dalle opportunità d'investimento create da fluttuazioni dell'attività economica nel mercato europeo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR mira ad ottenere un rendimento assoluto, ossia la gestione ha l'obiettivo di generare un rendimento maggiore di zero in un periodo non eccedente i 36 mesi consecutivi.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è costituito per almeno 2/3 da titoli azionari, in esposizione lunga o corta, denominati nelle principali valute europee. La restante parte è rappresentata da strumenti del mercato monetario a breve termine, conseguentemente all'utilizzo degli strumenti derivati. La costruzione del portafoglio è attuata nel rispetto di alcuni vincoli di esposizione su un singolo emittente: i) un massimo del 10% del patrimonio può essere investito in valori mobiliari emessi dalla medesima società; ii) il peso complessivo delle posizioni superiori al 5% in un singolo emittente non potrà superare il 40% del valore del portafoglio dell'OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; l'OICR investe in società aventi sede legale e operativa nei paesi europei o che ottengono una gran parte dei ricavi e dei profitti nella suddetta regione geografica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Emittenti Large Cap aventi una capitalizzazione superiore a 200 milioni di euro caratterizzati da una cospicua crescita dei ricavi e dei profitti, i cui rendimenti sono poco sensibili alle fluttuazioni del mercato.

Specifici fattori di rischio Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli strutturati.

Rischio cambio: l'OICR detiene titoli anche non denominati in euro.

Operazioni in strumenti derivati	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'investimento può essere caratterizzato da esposizioni long e short sintetiche ottenute mediante opzioni, equity swaps e altri derivati i cui sottostanti sono rappresentati da azioni. La leva massima è pari al 250%.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a generare una crescita del capitale, mediante l'ottenimento di un rendimento positivo su un arco periodale di medio-lungo termine. Il gestore utilizza un approccio di tipo top-down. È attribuita grande enfasi all'analisi del ciclo economico e alle implicazioni che ha nella costruzione del portafoglio. Previa analisi retrospettiva della sensibilità dei rendimenti azionari agli andamenti macroeconomici, la selezione dei titoli è effettuata mediante il ricorso alla valutazione fondamentale e a metodi quantitativi. Inoltre il portafoglio deve rispettare il seguente profilo: i) l'esposizione netta al mercato azionario è compresa tra il -50% e +50%; ii) la massima esposizione lorda è pari a 250%.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta l'approccio VaR assoluto, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 3,69%

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,240%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI MODERATI**

BNY GLOBAL REAL RETURN

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	IE00B4Z6HC18
Codice Aviva	311
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited, con delega a Newton Investment Management Limited
Data inizio operatività	01/03/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento totale basato sull'incremento sia del capitale nel lungo periodo sia del reddito mediante investimenti in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR può investire in azioni, titoli correlati, titoli a reddito fisso, depositi, strumenti derivati, liquidità, strumenti del mercato monetario e disponibilità liquide. In merito alle azioni, l'OICR potrà investire, e sarà principalmente investito, in azioni ordinarie, azioni privilegiate, titoli convertibili o scambiabili con azioni, *American Depositary Receipts e Global Depositary Receipts* quotati o negoziati su mercati regolamentati internazionali. Il portafoglio obbligazionario sarà composto da titoli internazionali a tasso fisso e variabile ed altri titoli di debito e titoli ad essi correlati, attività e titoli garantiti da ipoteca, certificati di deposito e carta commerciale quotati o negoziati in un mercato regolamentato.

	<p>L'OICR può destinare un investimento residuale a titoli non quotati. La maggior parte del patrimonio può, in qualsiasi momento, essere investita in liquidità, strumenti del mercato monetario (ad esempio <i>commercial paper</i>, titoli di stato a tasso fisso o tasso variabile), certificati di deposito e OICR.</p> <p>La valuta di riferimento del portafoglio dell'OICR è la Sterlina britannica.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, senza alcuna restrizione specifica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, agenzia sovra-nazionali, Corporate e obbligazioni bancarie – incluse obbligazioni ipotecarie – e privati, con Rating Investment Grade. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap di diversi settori economici. L'OICR non è soggetto ad alcun settore geografico o di mercato.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in titoli a reddito fisso di qualità inferiore a Investment Grade non dovrebbe superare il 30% del patrimonio netto e generalmente saranno sensibilmente inferiore a tale soglia.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: l'OICR detiene investimenti nelle principali valute internazionali.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, di copertura contro i rischi di mercato e valutari nonché per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo di tali strumenti non altera il profilo di rischio complessivo dell'OICR.</p> <p>L'OICR può assumere posizioni nette corte nei confronti di singoli strumenti finanziari.</p> <p>I derivati utilizzati principalmente sono i) opzioni; ii) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; iii) <i>futures</i> quotati e opzioni su valute.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento assoluto, in diverse fasi di mercato, investendo in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo. L'OICR, infatti, punta a generare un rendimento pari alla liquidità aumentata di un 4% annuo, in un orizzonte temporale di 5 anni e al lordo delle commissioni, anche se tale performance non è garantita dalla SGR.</p> <p>L'OICR è un portafoglio globale multi-asset che può investire in tutte le classi di attività quali ad esempio azionari o obbligazionari o strumenti monetari.</p> <p>Le allocazioni del portafoglio saranno effettuate, a discrezione del gestore, sia all'interno di ciascuna classe di attività, sia tra le classi di attività. L'OICR non deve essere investito in una o tutte le classi di attività in qualsiasi momento. L'OICR acquisirà esposizione anche nei confronti di valute, materie prime (es. oro, agricoltura) e immobili, tramite investimenti e/o derivati quotati in borsa.</p> <p>La caratteristica distintiva della gestione finanziaria è la sua flessibilità, tramite un approccio agli investimenti non vincolato.</p> <p>Il processo di investimento ha come punto di partenza i "temi globali", che, a giudizio del gestore, caratterizzeranno i mercati finanziari nel lungo termine. La visione <i>top-down</i> sui mercati globali è abbinata al processo di selezione dei singoli investimenti, all'interno di una cornice priva di vincoli per la costruzione del portafoglio.</p>

	<p>La gestione dei rischi è parte integrante del processo di investimento: il tratto caratterizzante del portafoglio è però la sua suddivisione tra una parte core, che serve per generare rendimenti, e una parte restante che serve a stabilizzare e coprire alcune esposizioni ad asset rischiosi, diminuendo così la volatilità del fondo, soprattutto nella fase di ribasso. La parte core comprende investimenti in i) titoli Corporate; ii) azioni; iii) infrastrutture e convertibili; mentre la parte di copertura comprende i) le <i>commodities</i> e le azioni collegate ad esse, ii) strumenti monetari, iii) derivati su indici, iv) opzioni su obbligazioni ed azioni, v) posizioni valutarie attive.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizzerà il Metodo degli Impegni per misurare, seguire e gestire l'effetto leva prodotto dall'uso di derivati.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,44%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DNCA EUROSE

Denominazione dell'OICR	DNCA Invest - Eurose
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0284394235
Codice Aviva	389
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxembourg
Data inizio operatività	28/09/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La finalità dell'OICR è un investimento diversificato che cerca di generare redditività da un investimento prudente, tramite la gestione attiva di quattro classi di attivi della zona Euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha come obiettivo una performance superiore al parametro di riferimento composito, costituito da 20% Eurostoxx 50 + 80% Euro MTS, calcolato al netto dei dividendi e delle cedole reinvestiti sul periodo di investimento consigliato. Il processo non presenta vincoli di benchmark e consente ampi scostamenti settoriali rispetto agli indici di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati obbligazionari.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Il portafoglio dell'OICR ha un investimento significativo in titoli a tasso fisso; è possibile un investimento contenuto sia in obbligazioni convertibili, sia in titoli azionari. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. In caso di avverse condizioni di mercato, l'OICR può investire fino al 100% del suo patrimonio in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso, governative e Corporate, senza alcuna restrizione riguardo al Rating; almeno metà del portafoglio, comunque, deve avere Rating Investment Grade. I titoli azionari hanno un carattere difensivo o Value; almeno il 35% delle azioni hanno sede in un paese OCSE e denominate in Euro, senza restrizioni relative alla capitalizzazione di mercato.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino a metà del portafoglio in titoli obbligazionari con Rating inferiore all'Investment Grade; un investimento residuale è possibile in titoli di società in fallimento.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in cartolarizzazioni, fino al 15% del patrimonio in Mortgage Backed Securities o in Asset Backed Securities.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration di portafoglio non può superare i 7 anni; le obbligazioni sono in maggior parte a breve scadenza con una "duration" di portafoglio inferiore in genere inferiore a 2.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: è possibile un investimento residuale in titoli di società con una capitalizzazione inferiore ad 1 miliardo di Euro</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR può anche investire il suo patrimonio in strumenti finanziari derivati correlati alle azioni (come CFD o DPS), così come in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare i derivati o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può fare uso di depositi e prestiti. L'OICR può utilizzare la leva finanziaria fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio. Tuttavia, l'OICR potrà raggiungere un livello di leva più alto</p>
Tecnica di gestione	L'OICR mira a sovraperformare un investimento obbligazionario a bassa volatilità ed a proteggere implicitamente il capitale con un orizzonte temporale di tre anni. Investe in azioni dell'eurozona ad alta capitalizzazione, prevalentemente francesi, e in obbligazioni societarie, inclusi i titoli convertibili ove presentino un profilo obbligazionario. La strategia mira a fornire un'alternativa agli investimenti in obbligazioni e obbligazioni convertibili (direttamente o attraverso fondi comuni), nonché un'alternativa ai fondi denominati in euro che beneficino di una garanzia sul capitale. Nei limiti di una pianificazione del rischio che contiene l'esposizione azionaria al 35%, il gestore gode di ampia libertà di investimento. Il turnover è limitato.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
50%	DJ Euro Stoxx 50 Equity	Azioni Large cap europee
50%	Euro MTS Global Bond	Obbligazioni governative zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,295%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

DWS ALPHA RENTEN

Denominazione dell'OICR	FI Alpha – DWS Concept Dje Alpha Renten Global
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0087412390
Codice Aviva	251
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	FI ALPHA, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A. con delega a DJE Kapital AG
Data inizio operatività	30/04/1998
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili.

Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).

Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti.

L'OICR può detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti **Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.**

Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	<p>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.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, forward e futures.</p> <p>Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>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.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando un parametro di riferimento costituito e dato al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previsto.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,16%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,266%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

ECHIQUEIR ARTY

Denominazione dell'OICR	ECHIQUEIR ARTY
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010611293
Codice Aviva	786
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Financière de l'Echiquier con sede in 53, avenue d'Iéna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financière de l'Echiquier
Data inizio operatività	03/05/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR cerca di individuare il miglior profilo rischio/rendimento offerto dagli strumenti emessi dagli emittenti del suo universo d'investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark può essere un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR e viene utilizzato unicamente a titolo indicativo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati Obbligazionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è esposto ai titoli azionari in misura non superiore al 50% del patrimonio, mediante investimenti diretti o in strumenti finanziari. L'OICR investe almeno il 40% dei suoi attivi in titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili.

L'OICR investe in titoli obbligazionari dell'area OCSE e non più del 10% fuori da questa. Anche l'investimento in titoli azionari non europei è residuale. È possibile un investimento residuale in altri OICR. Non è permesso qualsiasi investimento in prodotti di cartolarizzazione (come, ad esempio, ABS o CDO) e in derivati di credito negoziati fuori borsa, come i CDS. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, prevalentemente Francia. è possibile un investimento residuale in titoli di altri paesi OCSE.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente Large cap, appartenenti a tutti i settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici e privati, con Rating principalmente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: la quota dei titoli obbligazionari con rating inferiore a BBB-, o considerati come tali dal team di gestione, o privi di rating non potrà superare il 35% dell'attivo netto.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: è possibile un investimento residuale in titoli Small e Mid cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: è possibile un investimento residuale in titoli con una componente derivata.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà operare sul mercato degli strumenti finanziari a termine al fine di: i) ridurre l'esposizione del portafoglio al mercato azionario, nonché ai rischi di cambio e di tasso; ii) esporre in via eccezionale il portafoglio ai rischi di cambio, di tasso e azionario.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi. L'OICR può far ricorso al prestito titoli, residualmente e in modo temporaneo. Il livello di esposizione agli strumenti finanziari derivati non potrà superare il 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore persegue risultati realizzabili nel medio termine, tramite una gestione basata su scelte discrezionali e cogliendo le opportunità dei mercati dei tassi e azionari.</p> <p>La gestione dell'OICR si basa su una gestione «bond picking» per i tassi e «stock picking» per i titoli, e su una scelta discrezionale degli investimenti. In ambito azionario, tali scelte determinano l'acquisto di azioni francesi ed europee di qualsiasi settore, principalmente azioni da reddito. Per i titoli obbligazionari, al momento dell'acquisizione e in occasione del monitoraggio durante il ciclo di vita dei titoli, la valutazione del rischio di credito si basa sulla ricerca e sull'analisi interna della SGR, nonché sui rating delle agenzie. La durata residua dei titoli obbligazionari non può superare i 5 anni; le obbligazioni non europee possono avere una scadenza fino ai 12 anni e non supereranno il 20% del portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'impegno globale sui derivati sarà calcolato tramite il Metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
25%	EONIA 7d. Rate	Tasso interbancario della zona euro
25%	MSCI Europe Equity	Azioni Large cap europee
50%	IBoxx Euro 3-5 y. Corporate Bond	Obbligazioni Corporate in Euro, con scadenza compresa tra 3 e 5 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,416%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ECHIQUIER PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Echiquier Patrimoine
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010434019
Codice Aviva	240
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Data inizio operatività	06/01/1995
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

Flessibile.

Obiettivo della gestione

La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Non previsto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Flessibile

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in: i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) titoli obbligazionari esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 12 anni.

L'OICR potrà inoltre investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo. Investimento residuale in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Unione Europea, prevalentemente Francia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<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 & 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 (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<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, iv) ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I futures e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i futures su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i forwards con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</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 swap ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<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"> - 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 valutazioni sviluppate internamente. - Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento. - Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard & Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti). <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p>

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista..

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento la sua gestione.
L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,78%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,231%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Targeted Returns Fund
Classe di quote	A (CAP) - EUR
Codice ISIN	LU1004132566
Codice Aviva	299
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Data inizio operatività	18/12/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzato solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in titoli azionari, titoli legati ad azioni, titoli di debito, organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di altri OICR (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale. L'OICR non ha vincoli geografici. Il gestore può investire a livello globale in una vasta gamma di classi di attività in vari settori, dove può cercare un'esposizione ottimale alle idee tematiche. Gli investimenti sono controllati in tutte le regioni geografiche per attenuare i livelli non intenzionali di esposizione ad un determinato paese o regione.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari inclusi quelli emessi da società, governi e/o istituzioni sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino al 20% del patrimonio in titoli convertibili contingenti (c.d. "Co.Co. Bond").</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli con Rating non Investment Grade e, fino al 5% del patrimonio, in titoli in sofferenza.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: E' ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR acquisirà esposizione tramite un utilizzo intensivo di strumenti finanziari derivati e la sua esposizione complessiva supererà in modo significativo il suo patrimonio netto. La politica d'investimento dell'OICR comporterà, infatti, un ricorso significativo ai derivati, inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni long e short. Il ricorso ai derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri titoli azionari o indici idonei. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarsi) credit default swap, total return swap, swap, contratti a termine, futures e opzioni. L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 900% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. Il livello atteso di leva finanziaria può essere superato laddove il gestore identifichi nuove idee d'investimento che richiedono valori nozionali relativamente elevati per raggiungere le esposizioni al mercato. L'OICR non farà mai ricorso a una leva finanziaria supplementare senza tenere in debita considerazione l'impatto che tale ricorso potrebbe avere in termini di volatilità del portafoglio.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'Euribor a tre mesi; il gestore mira a conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi.</p> <p>L'OICR utilizza un'ampia gamma di idee e tecniche d'investimento per acquisire esposizione a una selezione di attività in tutti i settori economici del mondo, come per esempio azioni, strumenti obbligazionari, materie prime, quote di altri OICR, inclusi ETF, liquidità e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, l'OICR deterrà in ogni momento un minimo di 5 aree d'investimento di almeno 3 tipi di attività differenti.</p> <p>L'attuazione degli investimenti dell'OICR può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite altri OICR oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) il ricorso a strumenti finanziari derivati, quali, in via non limitativa, <i>pair trade</i> ossia operazioni su una coppia di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcuni investimenti possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato.</p>

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Euribor 3 m Rate	Tasso interbancario della zona Euro a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,176%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund
Classe di quote	EURO A
Codice ISIN	LU1582982283
Codice Aviva	825
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1 con sede in 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited
Data inizio operatività	16-01-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un rendimento positivo del 3-6% in media l'anno su qualsiasi periodo di tre anni, investendo in un mix di attività di qualsiasi regione del mondo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati, vale a dire una volatilità annualizzata compresa tra il 3% e il 7%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati obbligazionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR può investire in svariate tipologie di attività; il gestore, infatti, può detenere un'elevata concentrazione: i) di attività di qualsiasi tipologia consentita; ii) in qualsiasi valuta; iii) di qualsiasi segmento di mercato; iv) in qualunque parte del mondo. I titoli azionari sono compresi tra un minimo dello 0% ed un massimo del 35% del portafoglio; obbligazioni convertibili e investimenti immobiliari hanno un peso inferiore al 20% del portafoglio. L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.

L'OICR può anche investire in valute e detenere liquidità, depositi e warrant. La valuta di base dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'euro, anche se il gestore tenderà di norma di detenere almeno il 60% del patrimonio in euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia over-the-counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Tali operazioni possono includere, ad esempio, total return swap, credit default swap, dividend swap, asset swap, opzioni, contratti per differenza e futures. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato per alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati futures consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico. L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 144%. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>I gestori si concentrano su ciò che i prezzi attuali segnalano circa l'attrattiva di varie asset class, e perché ciò avviene. L'OICR mira a generare rendimenti attraverso l'allocazione flessibile del portafoglio tra diverse classi di attivi, guidati da un quadro di valutazione quantitativo robusto; in particolare, il gestore cerca di sfruttare le occasioni in cui i prezzi delle attività si discostano da un valore 'equo', a causa di una reazione esagerata degli investitori ad alcuni eventi, permettendo alle loro emozioni di offuscare un giudizio razionale: tali occasioni creano delle opportunità, perché le risposte emotive a breve termine dovrebbero essere meno determinanti rispetto alla base fondamentale, nel medio e lungo termine. Una valutazione approfondita dei segnali di valutazione a lungo termine è una parte integrante del processo di investimento dell'OICR, al fine di stabilire un livello di prezzo considerato di fair value. Tuttavia, la strategia non si basa su di un approccio puramente quantitativo. La capacità dei gestori di esaminare il contesto economico generale e dare giudizi sulla validità dei segnali di valutazione costituisce un aspetto significativo del processo di investimento dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. 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. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere inferiore all'8%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4.98 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,164%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN DACHFONDS

Denominazione dell'OICR	Dachfonds Südtirol
Classe di quote	IT
Codice ISIN	AT0000707096
Codice Aviva	283
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	28/05/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR persegue il conseguimento di proventi regolari collegati a una moderata crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati obbligazionari.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è un fondo di fondi che investe prevalentemente in OICR azionari internazionali ed OICR obbligazionari europei; gli OICR azionari possono essere acquistati sino a un massimo del 50% del patrimonio. È inoltre possibile investire tra l'altro in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese, in titoli d'altro tipo nonché in depositi a vista o revocabili. L'investimento in liquidità è al più contenuto. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può investire oltre il 35% del patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Svizzera, USA, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

Specifici fattori di rischio

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in azioni dei mercati dei paesi emergenti.

Rischio di cambio: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire in modo contenuto in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati

Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

I derivati saranno usati soprattutto per motivi di copertura, ma è possibile lo siano anche per motivi speculativi - fino al 4% sui mercati azionari e fino al 20% sui mercati obbligazionari -.

La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. *repos* - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.

La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 100% del patrimonio.

Tecnica di gestione

L'OICR ha come punto di partenza, per la suddivisione tra le asset class, la composizione del Benchmark. Tale composizione è anche usata per calcolare il rischio complessivo dell'OICR: il gestore cerca di mantenere la volatilità dell'OICR compresa tra il 3% e il 5%.

L'orientamento a lungo termine – 3/5 anni - dell'OICR è guidato dalle direttive dell'investimento strategico (*strategic asset allocation*, SAA); a ciò si aggiunge il ricorso nel segmento a breve – 3/6 mesi - anche alle strategie dell'investimento tattico globale (*global tactical asset allocation*, GTAA). L'andamento del valore dell'OICR è quindi influenzato dai movimenti dei mercati azionari e obbligazionari, ma anche da quelli dei prezzi delle materie prime e dall'andamento dei cambi monetari.

Il portafoglio è costruito poi in base alla selezione di altri OICR, sia della SGR, sia di altre SGR. Le quote di OICR sono selezionate soprattutto in base alla qualità del processo d'investimento, all'andamento del loro valore e alla loro gestione dei rischi.

L'obiettivo della strategia asimmetrica dell'OICR è ridurre le perdite durante le fasi negative di mercato: questa strategia può essere implementata sia per i mercati azionari (come, ad esempio, l'EuroStoxx), sia per i mercati obbligazionari (ad esempio, Bund tedeschi). Le percentuali effettive che vengono usate sono: -2%/+1% per l'azionario europeo, statunitense, giapponese e dei mercati emergenti e -20%/+5% rispetto al bund tedesco.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
80%	JPM Euro Government Bond	Obbligazioni governative zona Euro
20%	MSCI AC World Equity (USD)	Azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	Franklin K2 Alternative Strategies Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR H1
Codice ISIN	LU1093756242
Codice Aviva	697
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a K2/D&S Management Co., L.L.C.
Data inizio operatività	15-09-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti nel medio/lungo termine e di mantenere le fluttuazioni dei prezzi azionari inferiori a quelle dei mercati azionari in generale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR può investire in qualsiasi attivo e utilizzare qualsiasi tecnica di investimento consentita, ivi comprese quelle che generalmente si considerano a rischio elevato. L'OICR può investire in qualsiasi titolo azionario - inclusi anche azioni ordinarie, azioni privilegiate, titoli di partecipazione, certificati legati ad azioni e titoli convertibili - e titoli di debito - compresi anche obbligazioni, effetti, altri titoli di debito, accettazioni bancarie e commercial paper -. Può investire direttamente o acquisire un'esposizione indiretta agli investimenti, ad esempio tramite derivati, titoli partecipativi o investendo in altri OICR.
La valuta base è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR investe in titoli azionari e legati ad azioni di società di ogni capitalizzazione di mercato. I titoli di debito comprendono tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile di qualsiasi scadenza o rating creditizio.

Specifici fattori di rischio	<p>Rischio Rating: L'OICR può investire in obbligazioni ad alto rendimento e titoli di debito di società in difficoltà finanziarie.</p> <p>Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro; la classe di quote collegata al Contratto adotta la protezione del rischio di cambio nei confronti dell'euro.</p> <p>Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) – incluse obbligazioni di debito collateralizzate - e in strumenti finanziari o prodotti strutturati - ad esempio titoli garantiti da ipoteca commerciale e obbligazioni garantite da ipoteca collateralizzate - in cui il titolo sia collegato a, od ottenga il suo valore da, un'altra attività di riferimento.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può acquisire posizioni lunghe o corte dirette o indirette in titoli, valute, tassi di interesse e altri investimenti o strumenti finanziari. Può altresì acquisire posizioni lunghe o corte indirette in materie prime. L'OICR fa ricorso in grande quantità a derivati quotati e non quotati, a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the counter e possono tra l'altro includere i) contratti future, compresi future basati su titoli azionari o a reddito fisso e indici, future su tassi d'interesse e valutarie e relative opzioni; ii) swap, inclusi swap su azioni, valute, tassi d'interesse, total return swap legati a titoli azionari, a reddito fisso e/o materie prime nonché credit default swap e relative opzioni; iii) opzioni, comprese opzioni call e put su indici, singoli titoli o valute; e (iv) contratti di cambio a termine. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a un'esposizione negativa in una determinata classe di attività, curva di rendimento/durata o valuta. L'OICR utilizza la leva finanziaria nella gestione della strategia, ad esempio per assumere posizioni corte sintetiche. Il livello atteso di leva finanziaria dell'OICR dovrebbe ammontare al 300%. Il livello previsto di leva finanziaria è solo una stima e potrebbe essere soggetto a livelli di leva più elevati.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore principale assegna porzioni di portafoglio a diversi team di gestione esterni (selezionati e monitorati dallo stesso gestore principale), ciascuno dei quali si avvale di una strategia di investimento alternativa per gestire la sua porzione. Queste strategie possono cercare di beneficiare, ad esempio, delle tendenze economiche globali, delle fusioni e riorganizzazioni societarie, delle variazioni di prezzo tra i mercati o i titoli, dei settori o delle regioni geografiche con livelli di crescita superiori alla media. Il rendimento complessivo dell'OICR sarà il risultato della performance delle diverse strategie</p> <p>L'OICR può effettuare negoziazioni frequenti e con un approccio attivo, in virtù delle proprie strategie di investimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale del comparto, si utilizza l'approccio del VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 3.4 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	4,381%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO**

DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM

Denominazione dell'OICR	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term
Classe di quote	W
Codice ISIN	LU0966595125
Codice Aviva	829
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DPAM L con sede in 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Services con delega a Degroof Petercam Asset Management SA
Data inizio operatività	19-09-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli di credito europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è generare reddito, gestendo la volatilità ed evitando il rischio di ribassi. L'obiettivo è un rendimento annuo di 250 punti base sopra l'indice Eonia, su un periodo di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio basso**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro corporate high yield**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni e/o altri titoli di credito, a tasso fisso o variabile, denominati in euro, che generano un rendimento elevato ed hanno una durata di vita all'emissione, o una durata di vita residua al momento dell'acquisto, non superiore a 4 anni. La liquidità ha un peso residuale. Anche altri OICR sono presenti residualmente nel portafoglio. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR investe senza alcuna limitazione settoriale o geografica di qualsivoglia natura.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, con Rating inferiore ad Investment grade.

Specifici fattori di rischio N.D.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in prodotti derivati quotati, in particolare opzioni e "futures", e/o OTC quali, ad esempio, cambi a termine ("forward" e/o "non-deliverable forward"), "credit default swap" o "interest rate swap", sia a scopo di realizzazione degli obiettivi di investimento che a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Non è previsto alcun effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di gestione non prevede alcun benchmark e non adotta uno stile "contrarian". Mira a catturare dei rendimenti ricorrenti interessanti ed in linea con i differenziali medi dei titoli non Investment grade, evitando i rischi di ribassi eccessivi.</p> <p>L'universo investibile viene ridotto attraverso l'implementazione di uno screening quantitativo, basato sullo spread medio del credito e sulla sua dispersione, con l'obiettivo di evitare il rischio di eccessivi ribassi. Successivamente il gestore compie un'analisi approfondita degli emittenti, in collaborazione con il team della SGR; l'analisi fondamentale si concentra sul business e sul profilo finanziario, seguita dallo studio della struttura del titolo e completata dall'analisi del valore relativo rispetto ad altre emissioni simili.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 1.37 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

LAZARD CRÉDIT

Denominazione dell'OICR	Lazard Crédit FI
Classe di quote	R
Codice ISIN	FR0010752543
Codice Aviva	792
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Francia
SGR dell'OICR	LAZARD con sede in 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
Gestore dell'OICR	Lazard Frères Gestion
Data inizio operatività	03-07-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a raggiungere, nell'arco di un periodo minimo di investimento consigliato di 3 anni, una performance superiore al Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR mira a conseguire, nel corso di un periodo minimo di investimento consigliato di 3 anni, una performance superiore al tasso Eonia maggiorato di 2 punti percentuali, a dividendi netti reinvestiti.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro corporate Investment grade**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno il 90% del patrimonio in obbligazioni denominate in euro, dollari statunitensi e sterline.
Il portafoglio dell'OICR è composto da:

- fino al 100% massimo del patrimonio netto in obbligazioni o titoli diversi dalle azioni ordinarie;
- un investimento residuale in azioni ordinarie, derivanti da una conversione o scambio di titoli di debito.
- un investimento residuale in altri OICR monetari e obbligazionari francesi od europei, se investono meno del 10% dei loro attivi in altri OICR.

La valuta di base è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa; l'OICR investe esclusivamente in obbligazioni o titoli emessi da emittenti aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e / o emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di questi paesi.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Il portafoglio è composto da obbligazioni emesse da istituzioni finanziarie europee, con Rating di almeno BBB- assegnato da Standard & Poors o equivalenti, in base all'analisi della società di gestione.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: il portafoglio è composto fino ad un massimo del 50% in obbligazioni negoziate in dollari o in sterline;semi; il rischio di cambio nei confronti dell'semi; Euro sarà coperto, in modo che l'semi;esposizione valutaria non superi il 10% massimo dell'semi;attivo netto.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'semi;OICR può investire, fino ad un massimo del 20% dell'semi;attivo, in titoli con Rating al di sotto di Investment grade o senza rating.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore investe in titoli che integrano i seguenti derivati i) prodotti strutturati, ii) debiti subordinati, iii) obbligazioni convertibili e iv) obbligazioni convertibili contingenti c.d. "quot;semi;Co. Co.";semi; quest'semi;ultime pari al 20% massimo dell'semi;attivo netto.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: La sensibilità ai tassi è gestita da 0 a 8 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare futures sui tassi o sui cambi, opzioni su tassi e di cambio, swap di tassi e di cambio e tassi a termine negoziati su mercati regolamentati o organizzati, per coprire e/o esporre e/o arbitraggiare il portafoglio al rischio di tasso di interesse, di cambio, di credito. L'OICR può ricorrere al prestito titoli.
Tecnica di gestione	<p>Per raggiungere l'obiettivo di gestione, la strategia si basa sulla gestione attiva del portafoglio, investito prevalentemente in titoli di debito subordinato o ogni altro titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso dalle istituzioni finanziarie europee.</p> <p>Il processo di gestione combina l'approccio top-down - approccio da allocazione strategica e geografica, tenendo conto del contesto macroeconomico geografico e settoriale - e l'approccio bottom-up -selezione dei supporti di investimento sulla base fondamentale, dopo un'analisi della qualità del credito degli emittenti e delle caratteristiche delle emissioni -.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connesse alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	EONIA 7d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,760%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Pictet-EUR Short Term High Yield
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0726357444
Codice Aviva	456
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA
Data inizio operatività	30/01/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR offre un investimento diversificato in obbligazioni ad alto rendimento con una duration inferiore ai 3 anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformare il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari ad alto rendimento e in altri titoli di debito di seconda qualità, denominati in euro o in altre valute. Gli investimenti in obbligazioni convertibili, incluse le contingenti convertibili, sono contenuti. La restante parte è investita in titoli privi di Rating o aventi Rating inferiore alla classe B e in strumenti del mercato monetario.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR investe principalmente nei mercati europei e, in modo contenuto, nei mercati del Pacifico e del Nord-America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti Corporate, appartenenti a qualsiasi settore, aventi un merito creditizio individuato nelle classi non-investment grade, ma almeno equivalente alla B-.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Rating</u> : l'OICR investe in emissioni aventi un merito creditizio basso. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : è ammesso l'investimento nei mercati emergenti. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR sottoscrive titoli obbligazionario convertibili e contingenti convertibili, fino a un massimo del 20%.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati - inclusi bond futures, opzioni, Credit Default Swaps e altri derivati su indici creditizi - ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, entro i limiti determinati dalla politica di investimento. La leva massima attesa è del 150%, sebbene in alcune condizioni di mercato possa essere superiore.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento include gli approcci top-down e bottom-up mediante i quali, rispettivamente, vengono esaminate le condizioni di mercato prevalenti e selezionati gli emittenti appetibili.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio seguito è quello del VaR assoluto, pari al 3% su un orizzonte temporale mensile con una confidenza del 95%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	BofA ML Euro High Yield ex. financial Bond	Obbligazioni High Yield denominate in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,290%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGHYIELD

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Europa HighYield
Classe di quote	I VTA
Codice ISIN	AT0000A0EY43
Codice Aviva	458
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	04/01/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La finalità dell'OICR è rappresentata dalla crescita moderata del capitale investito offrendo un'esposizione diversificata al mercato dei titoli obbligazionari ad alto rendimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR mira a sovraperformance il Benchmark, mantenendo un livello contenuto di volatilità e tenendo conto della composizione relativa all'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari Euro corporate high yield

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Il portafoglio dell'OICR è costituito principalmente da titoli obbligazionari denominati in euro. Investimento residuale in strumenti del mercato valutario ed in altri OICR. L'investimento in strumenti del mercati monetario può rappresentare fino al 49% del portafoglio. Inoltre è permesso l'acquisto di pronti contro termine fino a un massimo del 10%. La selezione dei titoli è limitata dai seguenti vincoli: i) posizione su un singolo titolo è limitata al 5% del valore dell'OICR; ii) limiti su esposizioni valutarie, sull'utilizzo dei derivati e su titoli con Rating investment grade; iii) esposizione su un singolo settore limitata al 40% del portafoglio.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti sono rappresentati da società, agenzie governative e Stati con un basso merito creditizio, prive di Rating o con un Rating non appartenente alla classe Investment Grade (inferiore alla BBB-). Sono ammessi anche emittenti diversi, aventi un rating minimo pari a C. L'esposizione in titoli che, sebbene aventi un Rating Investment Grade, hanno un merito creditizio basso, è limitata a un massimo del 20%.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investe in emissioni caratterizzate da una bassa qualità creditizia.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: è prevista la possibilità di un investimento residuale nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR sottoscrive titoli strutturati quali MBS e CDO.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: è previsto l'investimento in titoli denominati in valute differenti dall'euro, fino ad un massimo del 30% del portafoglio, ma solo il 2,5% di questi non sarà coperto dal rischio cambio nei confronti dell'euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati - quali total return swaps - sono usati principalmente di fini di copertura ma anche come strumento attivo d'investimento. L'utilizzo dei derivati ai fini speculativi può rappresentare il 30% del portafoglio.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento è basato sull'approccio bottom-up mediante il quale vengono individuati i titoli che possano garantire una remunerazione congrua all'obiettivo di investimento. Sulla base di tali analisi il gestore struttura il portafoglio relativamente alla concentrazione settoriale, qualità del credito e sensibilità agli andamenti del mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Bofa ML Euro High Yield ex. subordinate Bond	Obbligazioni High Yield denominate in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,770%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	European High Yield Bond Fund
Classe di quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0596127604
Codice Aviva	793
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	T ROWE PRICE FUNDS con sede in 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	T. Rowe Price International Ltd
Data inizio operatività	20-09-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Massimizzare il valore delle quote, tramite l'incremento del valore e del reddito degli investimenti dell'OICR.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di sovraperformare il Benchmark, ma rispettando dei limiti di scostamento dal rischio del parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni Corporate di tipo "high yield", denominate in valute europee. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; non sono previsti vincoli geografici su singolo paese.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni, principalmente emesse da società, con Rating inferiore ad Investment Grade. La strategia investe principalmente in obbligazioni con Rating pari a BB e B, con la possibilità di acquistare titoli di qualità inferiore, se convincenti nella valutazione del loro profilo di rischio / rendimento.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'investimento principale è in titoli Corporate con Rating inferiore ad Investment grade. I titoli Investment grade non possono superare il 20% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: il portafoglio è composto per almeno l'80% da titoli denominati in valute europee - principalmente euro e sterlina -, anche se l'esposizione valutaria è completamente coperta verso l'euro. Fino al 20% degli attivi può essere investita in valute internazionali, tra cui il dollaro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino al 15% del proprio patrimonio in titoli convertibili contingenti (c.d. Co.Co.); è possibile investire in obbligazioni di tipo "callable".</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e di conseguimento di guadagni. L'OICR può utilizzare strumenti derivati anche per creare posizioni corte sintetiche su titoli di debito e indici di credito. L'OICR ricorre al prestito titoli in modo residuale e su base temporanea.</p> <p>Non è prevista alcuna leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	<p>La tecnica con cui è gestito l'OICR è caratterizzata dai tre seguenti aspetti: i) selezione dei titoli attraverso una ricerca di base quantitativa e qualitativa, che mira a generare un Rating interno alla SGR; ii) ricerca di potenziali miglioramenti futuri negli emittenti, in termini di stato patrimoniale e Rating esterni; iii) una gestione del rischio rigorosa.</p> <p>è prevista un'esposizione bilanciata su un numero significativo di settori economici, quali i servizi, l'assistenza sanitaria, tecnologici, logistica e le telecomunicazioni; il peso di ciascun settore riflette le convinzioni del gestore circa il suo andamento economico futuro, con limiti di scostamento rispetto al Benchmark. Non sono possibili investimenti in emissioni inferiori ai 150 mln € e l'esposizione massima al singolo emittente non può superare il 4% del portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare il rischio dell'OICR, è utilizzata la metodologia del VaR relativo, prendendo a riferimento un valore pari al 185%, rispetto a quello del Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	BofA ML European High Yield ex. Sub. Fin. Hdg	obbligazioni high yield europee, esclude le obbligazioni subordinate e con copertura del rischio cambio in euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,805%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI**

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Convertible Europe
Classe di quote	ME
Codice ISIN	LU0568614837
Codice Aviva	365
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	24-06-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark rappresenta l'indicatore di riferimento dell'OICR. Tuttavia non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili. L'OICR può investire altresì in azioni ed obbligazioni legate a titoli obbligazionari convertibili. Fino al 20% del patrimonio complessivo può essere investito in titoli nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities"). È possibile un investimento residuale in liquidità, in genere attraverso altri fondi appartenenti al settore monetario, ma anche mediante certificati di deposito, commercial paper, titoli governativi a breve termine. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni convertibili sono principalmente di emittenti societari, con qualsiasi Rating, e sono quotate o negoziate in mercati di uno dei paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), prevalentemente da emittenti europei.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in paesi che non fanno parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con un volume d'emissione inferiore a 150 milioni di Euro o di emittenti con una capitalizzazione di mercato inferiore ad 1 miliardo di Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire in titoli con una componente derivata al fine di modificare la convessità del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro, ma copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Gli strumenti derivati sono parte del processo di investimento; di seguito si riportano quelli comunemente utilizzati dal gestore e la loro finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opzioni su singoli titoli, per ottimizzare la convessità o per mantenere un'esposizione azionaria ad un singolo emittente, rimuovendone il rischio di credito; - opzioni su indici azionari, sia put, sia call, al fine di migliorare portafoglio convessità; - futures su indici, per gestire rapidamente il delta del portafoglio complessivo; - futures su tassi di interesse, per gestire la Duration del portafoglio, non come fonte di rendimento, ma ai fini di gestione del rischio; - FX swap, che possono essere utilizzati per coprire i rischi di cambio rispetto al Benchmark. <p>L'esposizione globale complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati non supererà il 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia dell'OICR mira ad offrire, attraverso un elevato livello di convessità, un profilo di rischio-rendimento asimmetrico. Ciò significa che la sensibilità del portafoglio all'andamento delle azioni (c.d. delta) aumenterà di più in un mercato azionario rialzista di quanto non diminuirà in un mercato azionario ribassista.</p> <p>Inoltre il gestore compie una rigorosa selezione di obbligazioni convertibili, che sono scelte in funzione della prospettiva dei relativi titoli azionari sottostanti, ma anche in base a valutazioni di merito creditizio degli emittenti, per assicurare la qualità e sicurezza della parte obbligazionaria. Una parte importante è rivestita anche dall'analisi tecnica della volatilità implicita del titolo convertibile. Il portafoglio è diversificato grazie ad alcuni limiti interni di esposizione massima ad un singolo titolo (peso massimo assoluto del 10% per un singolo titolo e massimo sovrappeso rispetto al benchmark del 5%).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	TR Europe Focus Convertible Bond	Obbligazioni convertibili europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,740%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

AXA GLOBAL CONVERTIBLE

Denominazione dell'OICR	AXA World Fund Framlington Global Convertibles
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0545110271
Codice Aviva	297
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AXA WORLD FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.
Data inizio operatività	27-09-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine, calcolato in Euro, investendo in titoli obbligazionari convertibili

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'investimento principale è in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo.

L'OICR può investire anche in azioni quotate e titoli collegati. Possibile investimento residuale in altri OICR. Non esistono restrizioni formali sulla parte del portafoglio che può essere investita in un particolare mercato o settore. Tuttavia, l'OICR può investire fino a 1/3 del patrimonio totale in titoli di debito sovrano, ma non è previsto che l'OICR possa investire oltre il 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli emessi o garantiti da un singolo paese con un Rating del credito inferiore ad Investment grade. Non più di un terzo del patrimonio può essere destinato in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio netto in titoli convertibili di emittenti Corporate con rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 49% in titoli convertibili con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, che verranno parzialmente coperti dal rischio cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, sia per la copertura sia per finalità d'investimento, l'OICR potrà esporsi verso le azioni, titoli legati ad azioni, obbligazioni, qualsiasi strumenti a reddito fisso, indici e valute, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati entro i limiti fissati dal proprio regolamento.</p> <p>L'OICR investe in strumenti derivati quotati o Over the Counter (OTC), comprese opzioni, swap, derivati del credito, futures e warrant. In nessun caso queste operazioni determineranno il discostarsi dell'OICR dal proprio obiettivo di investimento. Il gestore potrà adottare anche una parziale copertura dei rischi valutari. L'esposizione massima dell'OICR ai titoli derivati non eccederà il 100% del proprio patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai titoli convertibili. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e di selezione dell'emittente.</p> <p>Il processo di selezione delle azioni si basa su un'analisi rigorosa del modello commerciale delle società, sulla qualità della gestione, sulle prospettive di crescita e sul profilo rischio-remunerazione totale.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta una politica di controllo dei rischi. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale del portafoglio è l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 5,95 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,025%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

DNCA CONVERTIBLES

Denominazione dell'OICR	DNCA Invest Convertibles
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0401809073
Codice Aviva	787
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxembourg
Data inizio operatività	17/12/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un accrescimento del capitale con bassa volatilità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, sebbene non miri a replicare la sua composizione geografica e settoriale.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Cotenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni convertibili o scambiabili denominate in euro. Inoltre può sottoscrivere in modo contenuto strumenti del mercato monetario e in warrant, diritti di sottoscrizione e altre obbligazioni con correlazioni di tipo azionario. Inoltre può investire residualmente in altri OICR o strumenti di investimenti alternativi quotati nei mercati regolamentati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società emittenti prevalentemente con Rating appartenente all'Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : L'OICR investe principalmente in obbligazioni convertibili.
Operazioni in strumenti derivati	La SGR non effettua alcuna operazione in strumenti derivati e in titoli strutturati.
Tecnica di gestione	La SGR attua una gestione attiva basata sull'analisi fondamentale. Previa analisi dei mercati di riferimento, vengono selezionati i titoli che garantiscano il perseguimento dell'obiettivo di investimento e che l'OICR disponga sempre della liquidità necessaria.

Il processo di investimento è costituito dalla combinazione di un approccio obbligazionario globale e di una politica di selezione di titoli. Esso mira a creare un portafoglio con una volatilità inferiore rispetto a un investimento azionario sottostante sulla base di un approccio fondamentale e un'analisi qualitativa di ogni emittente.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
L'OICR si avvale del Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Exane Top ECI 25	Obbligazioni convertibili europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,210%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

Denominazione dell'OICR	LO Funds - Convertible Bond
Classe di quote	P (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0159201655
Codice Aviva	329
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	04-12-2002
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è far crescere il capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è utilizzato esclusivamente ai fini delle tecniche di gestione del rischio dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe per almeno due terzi degli attivi in obbligazioni convertibili in titoli e in strumenti correlati come warrant e azioni convertibili privilegiate, denominati in varie valute, nonché in obbligazioni convertibili sintetiche (acquisto individuale di obbligazioni e opzioni o di obbligazioni convertibili e opzioni) e strumenti finanziari derivati su obbligazioni convertibili. L'OICR investe in modo contenuto in altri OICR e/o in disponibilità liquide. L'OICR non può detenere più del 10% dei propri attivi netti direttamente in azioni. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>Obbligazioni convertibili e/o strumenti correlati emesse da società di tutto il mondo, attive in tutti i settori e con buon merito di credito. Il gestore può investire gli attivi in titoli o emittenti con un merito di credito pari a B o superiore.</p>
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli dei mercati dei paesi emergenti anche l'intero portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento. Il gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, forward, derivati creditizi e derivati su tassi d'interesse) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dal Regolamento dell'OICR. L'effetto leva atteso è pari al 125% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione si concentra sul profilo asimmetrico della classe di attivi, ad es. approfittando dei rialzi del mercato azionario e beneficiando altresì della protezione contro i ribassi di una struttura a reddito fisso. Gli investimenti sono principalmente costituiti da obbligazioni convertibili bilanciate di emittenti globali, che offrono un mix interessante di sensibilità azionaria e coerente protezione in caso di flessione. Nella fase di selezione, il gestore attribuisce la stessa importanza ai criteri tecnici e alla scelta del titolo sottostante.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza l'approccio del Var Relativo, prendendo come portafoglio di riferimento utilizzato per valutare l'esposizione globale il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)	obbligazioni convertibili globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,038%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN CONVERTINVEST

Denominazione dell'OICR	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund
Classe di quote	I VTA
Codice ISIN	AT0000A0RFV9
Codice Aviva	631
Tipologia di OICR	Fondo comune Austria
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	CONVERTINVEST Financial Services GmbH
Data inizio operatività	03-10-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Come obiettivo d'investimento, l'OICR persegue il conseguimento di proventi regolari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente, ovvero almeno il 51% del patrimonio, in obbligazioni convertibili di emittenti privati. È inoltre possibile investire in altri titoli, tra l'altro in obbligazioni emesse da stati, imprese ed emittenti sovranazionali e in strumenti del mercato monetario, in quote di altri OICR, nonché in depositi a vista o revocabili. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, in particolare di emittenti quotati in borsa e con sede o attività principale in Europa, nonché in obbligazioni che possono essere convertite in azioni europee.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio sono principalmente imprese, con svariate capitalizzazioni e con una Rating medio di portafoglio Investment Grade.

Specifici fattori di rischio Rischio Rating: i titoli in portafoglio sono di emittenti anche con Rating inferiore ad Investment grade, al minimo pari a B-.

Rischio bassa capitalizzazione: gli emittenti sono di imprese Small e Mid cap, per una quota significativa.

Rischio titoli strutturati: l'investimento principale è in titoli convertibili.

Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, sia rispetto l'andamento del mercato azionario europeo, sia rispetto il rischio cambio nei confronti dell'euro.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento. La Duration media di portafoglio è contenuta. I singoli titoli sono selezionati sulla base di i) ricerca fondamentale ed analisi patrimoniale degli emittenti; ii) analisi approfondita del profilo del titolo convertibile; iii) analisi del settore economico. Tale approccio porta ad una selezione dei titoli di tipo bottom-up.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 7,01 %

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,790%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARIO DOLLARO**

AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield.
Classe di quote	B (Cap) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0211118483
Codice Aviva	788
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	AXA World FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers Inc. (Greenwich, USA).
Data inizio operatività	20/04/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire in primo luogo un reddito interessante e in secondo luogo la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato del debito high yield statunitense; la gestione cerca di raggiungere l'obiettivo d'investimento investendo in titoli di debito statunitensi ad alto rendimento, su un orizzonte temporale di medio termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Dollaro High Yield.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni Corporate a tasso fisso o variabile con durata o riscatto previsti inferiori ai 3 anni, sulla base delle previsioni del gestore.
L'investimento in altri OICR è residuale; è possibile un investimento in titoli c.d. "144A", fondamentalmente in funzione delle opportunità.
La valuta di riferimento del comparto è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; i titoli obbligazionari sono emessi principalmente da società domiciliate negli USA.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito ad elevato rendimento, che presentano un Rating inferiore a BBB- conferito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da qualsiasi altra agenzia di Rating, o sono prive di Rating. Il gestore può selezionare anche titoli emessi da agenzie pubbliche.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto mira a coprire il 95% del rischio valutario dovuto alla divergenza tra il dollaro e l'euro, mediante l'utilizzo di strumenti derivati, mantenendo al tempo stesso un'esposizione alle politiche d'investimento dell'OICR.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investe principalmente in titoli con Rating al di sotto dell'Investment Grade; il gestore può selezionare anche titoli in default, se lo ritiene utile per l'obiettivo dell'OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	Strumenti finanziari derivati possono anche essere utilizzati solo ai fini di copertura finanziaria. L'OICR non può ricorrere al prestito titoli.
Tecnica di gestione	Le decisioni di investimento sono prese dopo un'analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato, in particolare i) selezione dell'emittente, ii) allocazione settoriale, iii) posizionamento sulla curva del credito. La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del gestore. L'OICR investirà in misura significativa in titoli con Rating inferiore a CCC o Caa, rispettivamente di S&P e di Moody e non ha obblighi di vendita in caso di diminuzione del merito creditizio dell'emittente o default del titolo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,16%

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,040%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM US AGGREGATE BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0679000579
Codice Aviva	438
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	03/10/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con Rating Investment grade.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Significativo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense, ma è possibile l'investimento in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari hanno rating Investment grade e sono emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati in Dollari Statunitensi, ma la classe di Quote prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio è circa 4 anni e mezzo.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: L'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L' OICR può investire in strumenti finanziari derivati, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 10% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli Investment grade statunitensi, con il vantaggio dell'efficiente diversificazione del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)	Obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,731%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

NN (L) US CREDIT (HDG)

Denominazione dell'OICR	NN (L) US Credit
Classe di quote	I (Cap) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0803997666
Codice Aviva	789
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	27/07/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di offrire un'esposizione al mercato obbligazionario statunitense.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark in un orizzonte temporale di medio e lungo termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Dollaro Corporate Invest.Grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di obbligazioni Corporate ad alto merito creditizio e denominate in dollari americani (rating da AAA a BBB-). Inoltre può investire una percentuale contenuta (massimo 15%) in obbligazioni societarie aventi una qualità di credito inferiore, titoli subordinati emessi da istituzioni finanziarie statunitensi, strumenti del mercato monetario. In via residuale può investire anche in titoli emessi nei paesi emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento Principale Nord-America e residualmete Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Esposizione predominante su titoli emessi da società statunitensi. L'OICR può assumere posizioni in titoli di emittenti non statunitensi la cui valuta di denominazione è il dollaro.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: Sebbene l'OICR investa in valute diverse da quella di denominazione, presenta una copertura nei confronti delle oscillazioni dei tassi di cambio.

Rischio Rating: in condizioni eccezionali l'OICR può investire in titoli non investment grade. Rischio paesi emergenti: in condizioni eccezionali l'OICR può investire in titoli, denominati nella valuta di riferimento, emessi in mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza come strumenti derivati i treasury futures al fine di coprire e controllare la duration del portafoglio.
Tecnica di gestione	Il portafoglio dell'OICR risulta ampiamente diversificato. L'universo di investimento è rappresentato da titoli obbligazionari riferibili a 75-125 emittenti. L'esposizione sul singolo emittente è limitata al 5%. Il gestore persegue l'obiettivo di contenere lo scostamento della duration rispetto al Benchmark di un 10% (positivo e negativo).
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 monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Barclays US-Investment Grande Corporate Bond (Euro Hdg)	Obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,650%
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	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)

Denominazione dell'OICR	US High Yield Bond Fund
Classe di quote	Institutional EUR (Hedged) Accumulation
Codice ISIN	IE0032883534
Codice Aviva	826
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	PIMCO Europe Ltd.
Data inizio operatività	10-04-2003
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR intende massimizzare il rendimento totale del vostro investimento investendo principalmente in una gamma di titoli e strumenti a reddito fisso e ad alto rendimento, secondo i principi di una gestione prudente degli investimenti

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro High Yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in una gamma di titoli e strumenti a reddito fisso "ad alto rendimento", emessi da società di tutto il mondo. Non più del 25% del patrimonio può essere investito in titoli che sono convertibili in titoli azionari. L'investimento in titoli azionari è residuale. L'OICR è soggetto ad un limite complessivo di un terzo della sua attività totale combinata in i) titoli che sono convertibili in titoli azionari, ii) titoli azionari (compresi warrant), iii) certificati di deposito e iv) accettazioni bancarie. L'investimento in altri OICR, come quella in titoli illiquidi e in partecipazioni di prestito e assegnazioni di prestiti che costituiscono strumenti del mercato monetario, è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti.

<p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p>	<p>I titoli obbligazionari sono emessi da società o governi di tutto il mondo ed hanno un Rating inferiore ad Investment Grade. L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso ad alto rendimento, che sono classificati inferiori a Baa da Moody's o inferiori a BBB da parte di S&P o equivalentemente valutati da Fitch. Nelle normali condizioni di mercato, l'OICR può investire in modo contenuto in strumenti ad alto reddito a reddito fisso che sono classificati come Caa o inferiori da Moody's o CCC o inferiori da S&P o equivalentemente valutati da Fitch - o, se non classificati, determinati del gestore come di qualità comparabile -.</p>
<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Duration</u>: la Duration media del portafoglio sarà normalmente compresa entro un massimo di due anni - in più o in meno - rispetto al suo Benchmark.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investe principalmente in titoli di "categoria speculativa", con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire nei mercati emergenti fino al 10% del proprio patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati in un'ampia gamma di valute, nel rispetto del limite di esposizione a valute diverse dal dollaro, che è pari al 20% del portafoglio. La classe di quote collegata al contratto minimizza il rischio cambio nei confronti dell'euro.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap, quotati o over-the-counter, e può anche stipulare contratti forward valutari.</p> <p>Tali strumenti derivati possono essere utilizzati i) per scopi di copertura e/o ii) a fini di investimento. Ad esempio, l'OICR può utilizzare derivati, che saranno basati esclusivamente su attività o settori sottostanti consentiti dalla politica di investimento, per i) coprire un'esposizione in valuta, ii) evitare di assumere un'esposizione diretta, iii) adattare l'esposizione del portafoglio alla curva dei tassi di interesse e/o iv) ottenere un'esposizione alle performance di un determinato indice. Il livello di leva attesa può arrivare al 600% del patrimonio; tale livello può essere superato in particolari circostanze di mercato, che richiedono il veloce riposizionamento del portafoglio dell'OICR.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La prima selezione dei titoli proviene da una visione strategica e macroeconomica della SGR sull'economia e i mercati finanziari globali. La seconda selezione proviene dalla nostra ricerca bottom-up; in questa fase sono analizzati la forza relativa dei bilanci e l'andamento dei fatturati delle aziende di tutti i settori industriali. La terza fase è la valutazione; si cerca di assicurare ai nostri clienti la giusta ricompensa per il rischio assunto dall'investimento. Le singole ponderazioni del portafoglio dipendono da una varietà di fattori, compreso il rischio di credito intrinseco e la correlazione attesa con altre posizioni del portafoglio. Il portafoglio può essere suddiviso in due categorie generali: la parte "core" e i generatori di rendimenti; la prima è costituita da emittenti con profili di credito stabili e bassa volatilità nei ritorni attesi, la seconda, invece, è costituita da emittenti con profili di credito in miglioramento. Queste ultime posizioni rappresentano un sovrappeso tattico nel portafoglio e, sebbene possano presentare un rischio leggermente più alto rispetto alla parte "core", esse offrono anche rendimenti corretti per il rischio più interessanti. Indipendentemente dal peso nel Benchmark, il singolo emittente avrà un peso inferiore al 3% del portafoglio.</p>

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	BofA ML US High Yield Bond (EUR Hdg)	Obbligazioni High Yield statunitensi, con copertura del rischio cambio

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,840%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE**

AMUNDI MONEY MARKET EURO

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Cash Eur
Classe di quote	AE
Codice ISIN	LU0568620560
Codice Aviva	368
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conservazione del Capitale investito

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR non ha l'obiettivo di replicare il Benchmark e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Basso.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del suo attivo totale in strumenti del mercato monetario denominati in Euro o in altre divise, coperte da swap valutario nei confronti dell'Euro. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi da società private e pubbliche. L'OICR investe meno del 30% del portafoglio in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un paese UE, dai suoi enti amministrativi locali, da un paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più paesi UE.
Specifici fattori di rischio	Non previsti
Operazioni in strumenti derivati	A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, entro i limiti descritti dal proprio Regolamento.

Tecnica di gestione	La strategia prevede l'investimento in strumenti monetari (1-12 mesi) dell'area Euro, principalmente certificati di deposito. L'OICR deve mantenere una scadenza media di portafoglio non superiore a 90 giorni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Libor 3m Rate	Tasso interbancario europeo a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,063%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

AVIVA MONETARIE

Denominazione dell'OICR	Aviva Investors Monétaire E
Classe di quote	E
Codice ISIN	FR0010738229
Codice Aviva	790
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	Aviva Investors France con sede in 24-26 rue de la Pépinière - 75008 Paris – France
Gestore dell'OICR	Aviva Investors France
Data inizio operatività	27-08-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a fornire un rendimento, al netto delle commissioni, superiore all'indice EONIA, garantendo al tempo stesso un costante apprezzamento del suo valore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **basso**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in strumenti finanziari a reddito fisso appartenenti al mercato monetario. Un investimento residuale è previsto in altri OICR monetari e in depositi. L'OICR investe anche in swaps, futures, opzioni e REPO. Non sono ammissibili per l'investimento titoli con una durata residua superiore a 397 giorni. La valuta di base è l'Euro. I titoli non denominati in Euro saranno coperti dal rischio cambio.

Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Zona Euro e residualmente paesi OCSE.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli sono governativi e di emittenti Corporate con un taglio minimo di 300 milioni € e con un Rating minimo di A2 o equivalente

Specifici fattori di rischio **Rischio Duration:** la scadenza media ponderata del portafoglio è inferiore a 2 mesi.

Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è possibile solo per finalità di copertura dal rischio dei tassi di interesse e del rischio di cambio. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli (REPO); tali operazioni di pronti contro termine sono negoziate con controparti qualificate, in genere con grandi istituzioni finanziarie francesi o internazionali. Il livello massimo previsto di leva finanziaria è pari al 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	Per raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, l'OICR sarà investito principalmente in titoli di credito e strumenti del mercato monetario, a tasso fisso e variabile, denominati in Euro. La Duration del portafoglio sarà compresa tra 0 e 0,5. La selezione degli emittenti si basa sulla loro qualità creditizia.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	EONIA 5d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

Denominazione dell'OICR	AXA WF Euro Credit Short Duration
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0251661756
Codice Aviva	339
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA World Fund con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Investment Managers Paris
Data inizio operatività	17/04/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è di ricercare la performance investendo in titoli di debito Corporate e governativi espressi in Euro, su un orizzonte temporale di medio termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Basso.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Corporate breve termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>La SGR perseguirà gli obiettivi dell'OICR investendo almeno due terzi del patrimonio totale in un portafoglio diversificato prevalentemente costituito da titoli di credito trasferibili di tipo Investment Grade emessi da Stati, società o pubbliche istituzioni e prevalentemente espressi in Euro. L'OICR può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> <p>L'OICR investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR; tali OICR avranno le seguenti caratteristiche: i) saranno gestiti esclusivamente dalla stessa SGR dell'OICR o del medesimo gruppo, ii) tali OICR non investiranno in titoli con Rating non Investment Grade.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari governativi e Corporate, principalmente con Rating Investment Grade; L'OICR investirà in qualsiasi momento almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di debito trasferibili con Rating Investment grade emessi da governi, società o istituzioni pubbliche denominati in euro e investirà residualmente in titoli di debito trasferibili non Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari di emittenti con Rating non Investment grade. <u>Rischio Duration</u> : I titoli acquistati hanno scadenza compresa fra uno e tre anni; l'OICR verrà gestito con una sensibilità ai tassi d'interesse compresa tra 0 e 4. il portafoglio dell'OICR ha una durata media non superiore a 2 anni.
Operazioni in strumenti derivati	Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o indiretti in strumenti finanziari derivati. In particolare, l'OICR può operare sul mercato dei derivati su credito, sottoscrivendo, ad esempio, credit default swap al fine di vendere o acquistare copertura. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura. L'OICR può utilizzare anche ma anche pronti conto termine o contratti di prestito titoli che implicano un effetto leva.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito attivamente, al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato dei titoli obbligazionari Corporate e governativi in Euro di tipo Investment grade. I titoli in portafoglio non possono avere Rating pari o inferiore a CCC+, attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente e, in caso di declassamento al di sotto della soglia B- di Standard & Poor's o soglia equivalente, saranno venduti entro 6 mesi. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del portafoglio suscettibile di essere investita e/o di essere esposta in un particolare mercato. Le decisioni d'investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macro-economico e micro-economico del mercato, in particolare per quanto riguarda i) allocazione settoriale, ii) allocazione geografica, iii) posizionamento sulla curva del credito, iv) selezione dell'emittente, v) selezione degli strumenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	BofA ML 1-3 Years Euro Corporate Bond	Obbligazioni corporate in Euro con durata tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,209%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

CARMIGNAC SECURITÈ

Denominazione dell'OICR	Carmignac Securità
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010149120
Codice Aviva	237
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto francese
SGR dell'OICR	Carmignac con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	26/01/1989
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Basso.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF. L'OICR potrà investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso. L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration.</p> <p>La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dell'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.</p>

Operazioni in strumenti derivati

Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade.

Rischio Duration: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.

Rischio titoli strutturati: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o over-the-counter, allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione. Inoltre, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto.

Rischio cambio: L'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.

Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".

Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi:

- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade;
- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.

L'approccio di gestione si basa fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione.

La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria. 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.

Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il gestore può utilizzare strategie “relative value” (“long/short”) per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l’obiettivo di investimento dell’OICR.</p> <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.</p>

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Euro MTS 1-3y. Bond	Obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,465%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0267388220
Codice Aviva	791
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	10-03-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a fornire un reddito relativamente elevato, con possibilità di crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio basso
Scostamento dal Benchmark	rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% è investito in titoli di debito denominati in Euro e concentrati su obbligazioni europee a tasso fisso. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività di riferimento. I titoli in portafoglio devono avere una scadenza residua inferiore ai 5 anni. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari emessi da governi, società ed altri enti, con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Duration</u>: La durata media degli investimenti dell'OICR non supererà i tre anni, che il gestore può aumentare o diminuire di 1 anno, in base alle condizioni di mercato</p> <p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR ha la facoltà di investire fino al 30% delle sue attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro; l'esposizione alle valute diverse dall'Euro può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento residuale in titoli High Yield.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può utilizzare titoli coperti da ipoteca e debiti strutturati di tipo asset-backed. Non sono previsti limiti specifici rispetto a tali titoli.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi, oppure per generare reddito, in linea con il profilo di rischio.</p> <p>Il gestore utilizza i derivati come strumento di attuazione delle strategie di investimento a reddito fisso, in modo da renderle più efficienti rispetto al solo investimento nel mercato delle obbligazioni quotate. I derivati utilizzati sono interest rate swap, future obbligazionari, credit default swap, inflation swaps, currency forwards e indici di CDS (tuttavia il portafoglio non può andare corto su un titoli utilizzando i credit default swap). L'esposizione massima lorda nozionale ai derivati è pari al 75%, che rappresenta una somma assoluta di tutte le esposizioni derivati.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a conseguire reddito e crescita del capitale, investendo principalmente in titoli internazionali Corporate, con Rating investment grade.</p> <p>L'universo investibile contiene tutte le obbligazioni Investment grade liquide e rispettivi derivati, in tutti i mercati obbligazionari europei.</p> <p>L'OICR può fare un ricorso limitato anche a fonti di reddito alternativo, come ad esempio, titoli ad alto rendimento, debito dei mercati emergenti, titoli garantiti da ipoteca, titoli strutturati di tipo asset-backed, oltre a una gamma completa di strumenti derivati.</p> <p>Il gestore può considerare l'acquisto di titoli non ricompresi nel Benchmark; in genere nel portafoglio saranno presenti 50-150 posizioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza il metodo del VaR per monitorare i rischi complessivi del portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Bofa ML 1-3 y Euro Bond	obbligazioni in Euro con durata tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,178%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM

Denominazione dell'OICR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE0033758917
Codice Aviva	450
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlandese
SGR dell'OICR	Muzinich Funds con sede in 2nd Floor, Beaux Lane House Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Muzinich&Co.
Data inizio operatività	02-12-2003
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di proteggere il capitale e di generare rendimenti interessanti, superiori a quelli offerti da obbligazioni governative di riferimento con analoga Duration.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione cerca di raggiungere l'obiettivo d'investimento attraverso la costruzione di un portafoglio gestito con prudenza e composto principalmente da obbligazioni i) Corporate, ii) con un buon profilo di rischio-rendimento, iii) una valutazione creditizia media nell'ambito del Rating Investment Grade e iv) una durata media inferiore ai due anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio basso**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro corporate Investment grade**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni Corporate con scadenze brevi. Queste obbligazioni sono perlopiù denominate in valute europee e in dollari statunitensi e sono scambiate su mercati ufficiali. È possibile un investimento residuale in altri OICR con caratteristiche analoghe. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR non ha limitazioni geografiche.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito societario con un merito di credito medio elevato (Investment Grade), ma può investire fino al 40% del capitale in titoli di qualità inferiore. L'OICR può investire anche in obbligazioni di emittenti governativi.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR può detenere titoli denominati in valuta diversa dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto cerca di ridurre il rischio di cambio nei confronti dell'euro.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR può investire in titoli con Rating al di sotto dell'Investment Grade fino a un massimo del 40% del patrimonio; il Rating minimo di un titolo sarà B3 / B-, assegnato da almeno un'agenzia di rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli dell'OICR e nei relativi attivi, mercati e valute. Il gestore, infatti, può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi che fissano un prezzo futuro per l'acquisto o la vendita di valuta, con finalità di copertura. Inoltre l'OICR può utilizzare future, opzioni, credit default swap - solo per comprare protezione - e swap su tassi di interesse.</p> <p>L'OICR non utilizzerà derivati per fini d'investimento o per scopi speculativi, come ad esempio per sfruttare le fluttuazioni sui tassi d'interesse. L'OICR può ricorrere al prestito titoli su base temporanea e per un ammontare residuale del patrimonio. Non è prevista alcuna leva finanziaria a seguito dell'utilizzo di derivati.</p>
Tecnica di gestione	La selezione dei titoli si basa su un processo di ricerca proprietario della SGR, basato su analisi quantitative e qualitative della qualità del credito. Per controllare il rischio, il portafoglio è investito in maniera diversificata in oltre 100 emittenti obbligazionari e 20 settori; inoltre nessun emittente societario può superare il 3% del patrimonio dell'OICR. La Duration media di portafoglio è limitata a 2 anni, ma può essere aumentata a 2,5 anni in particolari condizioni di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	BofA ML 1-3 y German Government Bond	Obbligazioni Governative Tedesche con scadenza compresa tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,340%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000785209
Codice Aviva	275
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	26/05/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi breve termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni denominate in Euro e con una durata residua massima di cinque anni e/o strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in strumenti del mercato monetario, obbligazioni di cassa, titoli indicizzati e obbligazioni con vita residua ridotta.

Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.

E' consentito acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti pubblici.

Specifici fattori di rischio

Rischio Duration: la durata residua media del portafoglio non deve superare i tre anni.

Operazioni in strumenti derivati

Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.

L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.

Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.

La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni denominate in Euro con durate residue brevi. La duration del portafoglio è inferiore a tre anni, ma, all'interno di tale spettro di durata, l'OICR è gestito in maniera attiva. L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
25%	JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond	Obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni esclusa la Grecia
75%	JPM Euro 3 Month Cash	Strumenti monetari in Euro a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,097%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE**

HENDERSON EURO CORPORATE

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0451950314
Codice Aviva	361
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	18/12/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento; una parte contenuta del portafoglio può essere investita in posizioni non comprese nel Benchmark, consentendo di sfruttare opportunità correlate ad obbligazioni ad alto rendimento o denominate in valute diverse dall'Euro.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in Euro.

L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR può investire residualmente anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Rischio Rating: è possibile l'investimento contenuto in obbligazioni non Investment Grade.

Rischio Duration: l'OICR può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR usa derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento dell'OICR, ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente.

	<p>L'OICR può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, <i>forward rate notes</i>, contratti <i>forward</i> su valuta (inclusi <i>non-deliverable forwards</i>), <i>futures</i> su tassi d'interesse, <i>futures</i> obbligazionari e <i>swap</i> OTC, come <i>swap</i> su tassi d'interesse, <i>credit default swap</i> e <i>credit default swap</i> su indici. Gli strumenti derivati, quali i <i>credit default swap</i> (CDS) possono offrire un'ulteriore fonte di liquidità e consentire all'OICR di coprire in maniera efficiente, in termini di costi, parte del rischio insito nel portafoglio o di adeguare l'esposizione a titoli, settori o temi, traendo, potenzialmente, vantaggio da eventi creditizi negativi. La leva finanziaria attesa è pari al 200%.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione attiva del Benchmark è il principio cardine dell'OICR, il cui portafoglio riflette le idee più valide desunte dall'analisi dettagliata dei titoli che compongono l'indice.</p> <p>Nella scelta degli investimenti, il gestore si concentra sull'identificazione delle prospettive di rischio-rendimento migliori nell'universo obbligazionario europeo. Il gestore utilizza ampiamente i derivati del credito, come i CDS.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta il VaR relativo per calcolare l'esposizione globale al rischio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	iBOXX Euro Corporate Bond	Obbligazioni Corporate europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,717%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

INVESCO EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A (Cap) EUR
Codice ISIN	LU0243957825
Codice Aviva	292
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in Euro sugli investimenti, con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà almeno due terzi delle sue attività totali (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti di debito di emittenti societari denominati in Euro.

L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile Investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione della SGR, abbiano un'analoga qualità del credito. L'OICR può investire in titoli non Investment grade in modo residuale. Fino a un terzo delle attività totali dell'OICR può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali.

L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, Regno Unito e Stati Uniti

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari Corporate di emittenti Investment grade. I titoli a reddito fisso comprendono uno o più tra i seguenti tipi di titoli: i) obbligazioni, obbligazioni non garantite, warrant e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: si prevede di coprire dal rischio cambio gli investimenti non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto (max.30%) in titoli non Investment Rate.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la vita media residua dei titoli in portafoglio è di poco superiore ai 2 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio, per copertura dei rischi e per investimento. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio dell'OICR, quanto piuttosto nell'aiutare il gestore a raggiungere gli obiettivi d'investimento dell'OICR nei seguenti modi: i) riducendo il rischio e/o, ii) riducendo i costi e/o, iii) generando un maggior reddito o capitale per l'OICR a un livello accettabile di costi e rischio.</p> <p>L'OICR può, occasionalmente, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per l'OICR in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. L'OICR può inoltre sottoscrivere credit default swap (sia come acquirente che come venditore di protezione), per un massimo del 30% del proprio patrimonio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 60% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili.</p> <p>L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio.</p> <p>Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, con riferimento ad un indice composto dal 70% Barclays Euro Corporate e 30% Barclays Euro High Yield.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	BofA ML Euro Corporate Bond	Obbligazioni Corporate denominate in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,823%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO EUROPEAN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Bond Fund
Classe di quote	A (Cap) EUR
Codice ISIN	LU0066341099
Codice Aviva	319
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Limited Deutschland GmbH.
Data inizio operatività	01/04/1996
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni europee.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e governi, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali. L'OICR non intende investire in titoli azionari e può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (rating superiore a BB+).
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swaps in veste di acquirente di protezione. Il gestore inoltre utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per movimentare più velocemente il portafoglio ed implementare le scelte tattiche di gestione. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 30% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee, principalmente denominate in euro.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il.
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari zona Euro.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Barclays Euro-Aggregate Bond	Obbligazioni zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,689%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS

Denominazione dell'OICR	MIROVA EURO GREEN AND SUSTAINABLE CORPORATE BOND FUND
Classe di quote	R/A
Codice ISIN	LU0552643842
Codice Aviva	827
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	MIROVA FUNDS con sede in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Ostrum Asset Management con delega a Mirova
Data inizio operatività	11-07-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR offre una crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel sovra-performare il proprio Benchmark nel corso di un periodo di investimento di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente - almeno il 67% del patrimonio - in obbligazioni societarie ed altri titoli di debito assimilabili, inclusi "green bond" e "social bond", denominate in euro e che soddisfano criteri ambientali, sociali e di governance (c.d. criteri "ESG"). L'OICR può altresì investire un massimo del 33% in altre obbligazioni, comprese quelle emesse da banche sovranazionali, banche per lo sviluppo, agenzie, covered bonds, obbligazioni indicizzate all'inflazione, obbligazioni valutarie non denominate in euro e titoli di debito con rating inferiore ad Investment Grade. L'OICR può altresì investire in modo residuale in obbligazioni convertibili ed altri OICR. Infine, l'OICR può investire in obbligazioni a tasso fisso e variabile e in liquidità. La valuta di base dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono obbligazioni Corporate con Rating Investment grade, almeno pari a BBB- o Baa3.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli con Rating minimo di BB- (S&P o Fitch Ratings) o Ba3 (Moody's) e in obbligazioni prive di Rating - ossia con rating interno equivalente ad almeno BB- o Ba3 (Moody's) -.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino al 20% in strumenti di cartolarizzazione, come titoli garantiti da attività (ABS).</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino al 20% in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio può variare da 0 a 10 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere all'uso di derivati a scopo di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'OICR può inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, nonché accordi di riacquisto e contratti di riacquisto inverso (c.d. "reverse RePo").</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito in modo attivo ed è concentrato su una selezione specialistica di titoli, finalizzata a ottenere performance tramite un processo di combinazione di analisi ESG e identificazione del valore nell'universo societario. La SGR si avvale della propria metodologia interna e delle analisi del credito adottate al proprio interno.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond	obbligazioni Corporate zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,584%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

NORDEA EUROPEAN COVERED BOND

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – European Covered Bond Fund
Classe di quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0076315455
Codice Aviva	381
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	05-07-1996
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone di conseguire un adeguato rendimento sull'investimento effettuato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR si avvale di un parametro di riferimento quale strumento di confronto della performance.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni societarie e covered bond denominati in Euro, nonché in credit default swap, in cui il rischio di credito sottostante sia collegato a obbligazioni societarie denominate in Euro. Oltre a quanto sopra, l'OICR può investire in altri strumenti finanziari, quali covered bond di tutto il mondo e titoli di Stato, titoli di agenzie governative e obbligazioni emessi da amministrazioni locali e istituzioni sovranazionali. Inoltre l'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR investe in titoli obbligazionari emessi da società o istituzioni finanziarie aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari Corporate denominati in Euro, con rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : L'OICR può investire fino al 20% del proprio patrimonio complessivo in asset-backed securities. <u>Rischio Duration</u> : non sono previsti limiti alla Duration del portafoglio. <u>Rischio Rating</u> : almeno 2/3 del patrimonio devono avere un Rating di lungo termine compreso tra AAA e BBB- o Rating equivalente attribuito da un'agenzia di Rating autorizzata. <u>Rischio paesi emergenti</u> : è possibile un investimento contenuto in titoli di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati nell'ambito della strategia di investimento, con finalità di copertura o allo scopo di applicare tecniche di efficiente gestione del portafoglio. Attualmente l'OICR utilizza futures su obbligazioni e swap, solo con finalità di copertura. La leva finanziaria attesa dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	La costruzione del portafoglio prevede le seguenti fasi: i) definizione dell'universo investibile, sulla base della composizione del portafoglio; ii) formazione della view sui singoli mercati nazionali europei; iii) analisi degli emittenti e degli spread di credito; iv) scelta dei singoli titoli ed analisi dei rendimenti; v) costruzione del portafoglio, coerentemente con i vincoli di risk management.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale dell'OICR è l'approccio fondato sugli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	iBoxx Euro Covered B	obbligazioni Corporate zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,584%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – European Cross Credit Fund
Classe di quote	BI
Codice ISIN	LU0733673288
Codice Aviva	677
Tipologia di OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A. con delega a Nordea Investment Management AB
Data inizio operatività	22-02-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è l'investimento prudente del capitale dell'azionista, offrendo nel contempo un rendimento sull'investimento costituito principalmente da reddito da interessi e dalla crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione Non è previsto il raffronto della performance dell'OICR con quella di un Benchmark. Il gestore può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari misti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento
Il gestore degli investimenti si focalizzerà sul mercato delle obbligazioni Corporate ad alto rendimento europee.
L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni Corporate denominate in euro, non emesse da istituzioni finanziarie. Tuttavia l'OICR potrà investire in titoli emessi da società di partecipazione di qualsiasi gruppo societario di cui possono far parte istituti finanziari. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento
Globale, prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari in portafoglio sono di emittenti Corporate, con rating inferiore ad Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire fino al 20% del portafoglio in asset-backed securities.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: almeno 2/3 dei titoli devono avere un Rating a lungo termine compreso fra BBB+/Baa1 e B-/B3 o equivalente, attribuito da un'agenzia di rating approvata.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. La maggior parte di tali esposizioni valutarie sarà coperta dal rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR non ha limitazioni riguardo la Duration media del portafoglio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo.</p> <p>Il comparto può partecipare a un programma di prestito titoli. L'esposizione ai titoli derivati è compresa al di sotto del 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a generare un indice di Sharpe del 10% superiore rispetto ad un investimento composto per 2/3 da titoli obbligazionari Corporate europei ad alto rendimento e 1/3 da titoli Corporate europei con Rating Investment grade, su un ciclo di credito completo. Rispetto a tale tipo d'investimento la volatilità attesa dell'OICR si può discostare di +/-2%.</p> <p>Il portafoglio è tipicamente concentrato in 50-70 posizioni equi-pesate. L'OICR non è autorizzato ad acquistare titoli privi di rating o con un rating a lungo termine inferiore a B-/B3 o equivalente assegnato, al momento dell'acquisto, da un'agenzia di rating approvata. In caso di declassamento di una posizione al di sotto di B-/B3, o di perdita del rating, l'OICR può detenere i titoli in questione per un periodo massimo di sei mesi.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 2,09 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,780%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS

Denominazione dell'OICR	Robeco Euro Sustainable Credits
Classe di quote	HI EUR
Codice ISIN	LU0503372780
Codice Aviva	828
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A. con delega a Robeco Institutional Asset Management B.V.
Data inizio operatività	18-05-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR offre una crescita del capitale nel lungo periodo, tramite un'esposizione diversificata alle società maggiormente sostenibili di ciascun settore del mercato del credito con Rating Investment grade in euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR intende ottenere una performance migliore del Benchmark, assumendo posizioni che si discostano dalla composizione del Benchmark, con dei limiti assoluti di scostamento e di concentrazione su singoli emittenti.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso, denominate esclusivamente in Euro. L'OICR applica un processo di selezione per individuare gli emittenti, che vengono classificati in base al loro profilo di sostenibilità, sulla base di criteri interni alla SGR. Tale analisi prende in considerazione fattori quali i) la strategia aziendale, ii) la governance aziendale, iii) la trasparenza verso clienti ed investitori, iv) la gamma di prodotti e servizi offerti. L'OICR può investire in modo residuale in azioni ed altri OICR; l'investimento massimo in titoli convertibili è del 25% del portafoglio. Fino al 33% del portafoglio può essere investito in strumenti del mercato monetario.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono Corporate con Rating superiore a BBB-.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la gestione della Duration del portafoglio è passiva ed in linea con quella del Benchmark.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati; investirà in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione ottimale del portafoglio, ma anche per assumere posizioni attive nel mercato globale delle obbligazioni, del mercato monetario e valutario. L'OICR può utilizzare derivati del credito a fini di investimento. Il gestore utilizza CDS su singoli titoli, il cui peso non eccede il 20% del portafoglio. L'esposizione del portafoglio è in genere inferiore al 25% del patrimonio, anche se il limite massimo alla leva finanziaria netta è pari al 100% del portafoglio.
Tecnica di gestione	La selezione delle obbligazioni si basa sull'analisi dei fondamentali: il processo di investimento è guidato dall'analisi top-down dei mercati del credito, combinata con un'approfondita analisi degli emittenti, di tipo bottom-up. L'OICR applica un processo di selezione per individuare gli emittenti che vengono classificati in base al loro profilo di sostenibilità, sulla base di criteri interni alla SGR. I principi di sostenibilità sono presenti i) nella selezione dell'universo investibile; ii) nel voto assegnato a ciascun emittente; iii) costruzione del portafoglio, privilegiando le obbligazioni "verdi". In merito a quest'ultimo punto, il gestore riduce l'impatto ambientale delle obbligazioni nel portafoglio, in termini di emissioni di gas serra, consumo di energia, uso di acqua e produzione di rifiuti. Dopo il processo di selezione, l'OICR viene gestito attivamente e può prendere posizioni sui mercati emergenti non comprese nel Benchmark, obbligazioni garantite e una esposizione limitata alle obbligazioni high yield.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond	obbligazioni Corporate zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,640%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER EURO BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Bond
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0106235533
Codice Aviva	395
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Schroder International Select. Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17-01-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari misti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni, prevalentemente governative, Investment Grade
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria ed assumere posizioni corte. L'OICR ha infatti la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte anche mediante contratti di cambio a termine.
Tecniche di gestione dei rischi	<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. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,721%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Government Bond
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0106235962
Codice Aviva	321
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile emessi dagli Stati della zona Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni governative Investment Grade
Specifici fattori di rischio	nessuno.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

Tecnica di gestione	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> <p>Il gestore dell'OICR sviluppa la strategia d'investimento sulla base delle ricerche del team della SGR, che formula previsioni sulla crescita economica globale, sull'andamento dell'inflazione e sulle politiche fiscali. L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive, anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	BofA ML Euro Government Bond	Obbligazioni governative in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	JPM Global Bond Opportunities
Classe di quote	A Acc Eur Hedged
Codice ISIN	LU0890597635
Codice Aviva	445
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	16-04-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR fornisce ai propri investitori un'esposizione diversificata ai mercati obbligazionari globali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del proprio patrimonio in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da governi e agenzie governative, enti statali e provinciali e organismi sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, asset-backed securities, mortgage-backed securities (covered bond inclusi) e valute. Inoltre il portafoglio potrà essere investito nella sua totalità in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Mentre è previsto un investimento residuale - fino al 10% del suo patrimonio complessivo - in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere residualmente titoli azionari. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; tuttavia, la maggior parte delle attività sarà denominata in dollari statunitensi o coperta nei confronti di tale valuta.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale; non sono presenti vincoli geografici d'investimento.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Titoli obbligazionari di società appartenenti a qualsiasi settore economico e area geografica.

Specifici fattori di rischio

Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli strutturati e può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities e mortgage-backed securities.

Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro.

Rischio Rating: investimento in titoli con rating non-Investment grade o privi di rating; l'OICR può anche detenere titoli di debito in fase di conversione o ristrutturazione.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può utilizzare derivati per ridurre i rischi, allo scopo di ottenere una gestione efficiente del portafoglio o per esporsi a varie attività, mercati o flussi di reddito. Il gestore fa ricorso, in modo significativo, a strumenti derivati i cui sottostanti sono rappresentati da prestiti immobiliari. La leva finanziaria massima attesa è pari al 100% del patrimonio dell'OICR.

Tecnica di gestione

La SGR fa ricorso all'approccio top-down mediante il quale seleziona i titoli riferibili a settori economici, e scambiati nei mercati, che offrono grandi opportunità di investimento.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays Multiverse Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,780%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM INCOME OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund
Classe di quote	A perf EUR hdg
Codice ISIN	LU0289470113
Codice Aviva	794
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	19-07-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito. In aggiunta agli investimenti diretti, l'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività dell'OICR sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del Dollaro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari possono essere quotati in mercati sviluppati oppure avere sede in mercati emergenti
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, tuttavia la classe di Quote collegata al Contratto mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage, TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 350% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso un approccio multisettoriale flessibile e diversificato, incentrato sui rendimenti assoluti e sulla generazione di valore da molteplici fonti. L'OICR è incentrato su un universo obbligazionario e il gestore, operando in chiave opportunistica, potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato, fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	EONIA 7d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,780%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT

Denominazione dell'OICR	Muzinich Global Tactical Credit Fund
Classe di quote	Hedged Euro Accumulation R
Codice ISIN	IE00BHLSJ936
Codice Aviva	795
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Muzinich Funds con sede in 2nd Floor, Beaux Lane House Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Muzinich & Co. (Ireland) Limited con delega a Muzinich&Co.
Data inizio operatività	30-04-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare rendimenti interessanti e stabili, su base corretta per il rischio, in un periodo di tre-cinque anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore fa riferimento al Libor a 3 mesi, cercando di sovraperformare di almeno 500 punti base, in media all'anno, su un intero ciclo di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni Corporate. è possibile un investimento residuale in altri OICR, compresi gli ETF e in titoli azionari, anche a seguito di esercizio di titoli convertibili. La valuta di riferimento del Fondo è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, i titoli sono emessi da società statunitensi, europee e dei mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni Corporate in portafoglio possono includere titoli sia ad alto rendimento che di elevata qualità, mantenendo in genere un Rating medio di portafoglio che va da A a BB.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in euro, ma il gestore cerca di ridurre il rischio di cambio a cui potrebbe essere esposta questa classe di quote. A tal fine, può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe residualmente in Co.Co. bonds.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli con Rating inferiore ad Investment grade e titoli in default, in modo residuale.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 405 in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration media del portafoglio è mantenuta compresa tra 0 e 5 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore utilizza strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli e nei relativi attivi, mercati e valute.</p> <p>L'OICR può utilizzare futures, opzioni, credit default swap (solo per acquistare protezione), interest rate swap e contratti a termine su valute, unicamente a fini di copertura e / o per proteggere dal rischio tasso, rischio di credito e rischio valutario. Il Fondo non utilizzerà derivati né a scopo di investimento, né a fini speculativi.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio è diversificato su scala globale ed investe almeno in 50 emittenti. Ci sono limiti di concentrazione geografica, settoriale e per singolo emittente.</p> <p>L'OICR cerca di generare rendimenti assoluti, cercando di prendere dei vantaggi dalle variazioni di rendimento tra i settori del credito e il completo ciclo economico, gestendo al contempo la volatilità. Il gestore si confronta con il proprio obiettivo di rendimento medio annuo nel corso di un ciclo creditizio, cercando di mantenere la volatilità del portafoglio non sopra il 4- 5%, misurato dalla deviazione standard.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	LIBOR 3m. Rate	tasso interbancario europeo a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,066%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PIMCO INCOME (HDG)

Denominazione dell'OICR	Income Fund
Classe di quote	E-EUR Hdg
Codice ISIN	IE00B84J9L26
Codice Aviva	796
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	30-11-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di generare reddito conservando e accrescendo al contempo l'importo originariamente investito. Il portafoglio è gestito attivamente ed utilizza una vasta gamma di titoli a reddito fisso, con lo scopo di massimizzare il reddito corrente, pur mantenendo un profilo di rischio relativamente basso, l'apprezzamento del capitale è un obiettivo secondario.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso, che generano un livello di reddito costante e crescente; può generalmente suddividere il proprio patrimonio tra diversi settori di investimento, che possono includere i) titoli Corporate ad alto rendimento e/o Investment grade di emittenti situati nell'Unione europea e nei paesi terzi, compresi i paesi emergenti; ii) obbligazioni governative e titoli a reddito fisso emessi da governi dell'UE e extra-UE, comprese i loro enti e agenzie; iii) attività garantite da ipoteca e altri titoli analoghi; e iv) posizioni in valuta estera, comprese le valute dei paesi dei mercati emergenti. L'OICR può investire sia in titoli convertibili in azioni, sia in azioni. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari emessi da società o governi di tutto il mondo, sia Investment Grade, sia con Rating inferiore, in base alla classificazione delle agenzie di valutazione internazionali.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire sino al 50% in titoli di rating basso, ossia "Baa3" o inferiore, secondo le agenzie di riferimento; tale limitazione non si applicherà a investimenti in titoli legati a ipoteche e garantiti da attività, per i quali non esiste alcun Rating minimo.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: il gestore cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra USD e EUR, mediante una copertura in derivati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli di paesi emergenti</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti. L'OICR può effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati ?? come opzioni, futures, opzioni su futures e contratti di swap (inclusi swap su indici a reddito fisso) o credit default swap, principalmente per effettuare investimenti.</p> <p>L'uso di derivati dà origine ad una leva finanziaria; il livello di leva finanziaria è previsto che possa variare tra lo 0% e il 500% del patrimonio. La leva dell'OICR può aumentare fino a livelli più elevati del 500%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR non è obbligato a detenere alcuna tipologia di titoli specifici e avere un'esposizione ad un settore o un area geografica; l'approccio estremamente flessibile della gestione comporta che il portafoglio cambierà il tipo di esposizione nel corso del tempo. L'esposizione ai vari temi d'investimento può essere realizzata mediante l'investimento diretto in titoli oppure attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.</p> <p>la strategia utilizzata combina un approccio bottom up con uno top down; la SGR tenta di individuare i trend pluriennali di fondo che caratterizzano i mercati e combinare questi trend con il ciclo economico corrente.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza l'approccio del VaR assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	N.D.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,185%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Global Aggregate
Classe di quote	SHE
Codice ISIN	LU0613076990
Codice Aviva	278
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad Amundi London
Data inizio operatività	01/04/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il portafoglio è gestito secondo un limite interno di tracking error ex ante annuale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari Altre Specializzazioni

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di credito; è possibile anche l'investimento in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -; questi ultimi sono presenti sino a un massimo del 40% delle sue attività.

È possibile un investimento in obbligazioni convertibili.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private in mercati di paesi appartenenti all'OCSE. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario; la classe di Quote collegata al Contratto adotta una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.</p> <p>L'investimento in derivati comprende principalmente futures, opzioni, forward, swap. I forward sono ampiamente utilizzati nella gestione valutaria attiva. Le opzioni possono essere utilizzate come strumenti di gestione attiva della volatilità sia sui mercati obbligazionari, sia valutari. Il gestore utilizza i derivati del credito, c.d. contratti CDS, sia come copertura dal rischio credito, sia come strumento per generare esposizione ai mercati del credito.</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR è quello di generare un rendimento aggiustato per il rischio superiore a quello del Benchmark. L'universo d'investimento dell'OICR è complessivamente più ampio di quello del Benchmark, potendo investire in obbligazioni ad alto rendimento, in titoli di paesi emergenti, obbligazioni convertibili e valute.</p> <p>Il processo di investimento è di tipo direzionale e top-down; l'approccio rigorosamente macro-economico si traduce in aspettative sull'andamento prospettico delle seguenti variabili: i) duration e curva dei rendimenti; ii) mercati valutari, in particolare l'esposizione al Dollaro USA; iii) mercato delle obbligazioni societarie ed esposizione al rischio di credito; iv) titoli governativi e conseguente esposizione ai paesi emergenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al Benchmark.</p>

Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
---------------------------	--

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)
Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond (Euro Hdg). L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari statunitensi coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)
Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)	Obbligazioni Globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,695%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

AMUNDI CASH USD

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Cash USD
Classe di quote	AU
Codice ISIN	LU0568621618
Codice Aviva	436
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	24-06-2011
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento prossimo a quello del proprio parametro di riferimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Dollari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in Dollari statunitensi o in altre valute, con una copertura tramite uno swap valutario. La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di strumenti di mercato monetario governativi, enti pubblici o privati, organismi internazionali.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari statunitensi e può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Duration</u> : la Duration dell'OICR non può eccedere 90 giorni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR non ricorre all'effetto leva.

Tecnica di gestione	<p>Il gestore seleziona strumenti del mercato monetario a breve termine e titoli obbligazionari prossimi alla scadenza, a tasso fisso o variabile, al fine di ottenere rendimenti prossimi al benchmark di riferimento dell'OICR.</p> <p>L'OICR investe in titoli con una scadenza residua minore o uguale a 2 anni, a condizione che il tempo rimanente fino alla prossima data di tasso di interesse è inferiore o pari a 397 giorni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	LIBOR US Cash 3m. Rate	tasso interbancario sui depositi in dollari a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,463%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Global High Yield
Classe di quote	Classique
Codice ISIN	LU0170291933
Codice Aviva	432
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Candriam Bonds con sede in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg con delega a Candriam France
Data inizio operatività	15-09-2003
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato internazionale dei debiti di società con un rischio di credito elevato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo di investimento dell'OICR è di sovraperformare il proprio Benchmark, con un limite di scostamento predefinito.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **obbligazionari internazionali corporate high yield**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito, ivi compresi obbligazioni, notes e cambiali, di emittenti privati. L'OICR potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati, in particolare derivati di credito su indici o su singoli titoli obbligazionari. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari, in particolare in obbligazioni convertibili, o strumenti del mercato monetario e liquidità. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli emittenti dei titoli obbligazionari sono società private con Rating superiore a B-/B3, o equivalente, assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia. Sono esclusi i titoli emessi da istituzioni bancarie e del settore finanziario; inoltre non sono acquistati titoli di emittenti che operano in settori esclusi per motivi etici. Infine non vengono prese in considerazione le emissioni inferiori a 200 milioni di euro.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: investimento in titoli ad alto rischio creditizio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma, per la classe di quote collegata al Contratto, il rischio di cambio è coperto utilizzando currency swap. Il gestore dispone di una flessibilità del 5%, positiva e negativa, rispetto alla copertura dell'intero portafoglio, ma in pratica l'OICR è costantemente non coperto per una piccola quota del proprio portafoglio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: esposizione residuale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli obbligazionari convertibili.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per: i) fini di copertura, ii) esposizione, iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap - e contratti a termine - opzioni, futures -.</p> <p>Il livello massimo di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Al fine di cogliere le opportunità di investimento coerenti con l'obiettivo dell'OICR, il gestore attua le seguenti analisi: i) valutazione fondamentale dell'emittente; ii) ricerca quantitativa; iii) analisi macroeconomica prospettica; iv) analisi creditizia; v) analisi tecnica.</p> <p>La composizione settoriale del portafoglio dell'OICR si può allontanare da quella del Benchmark per un un massimo del 10%; l'esposizione ad un singolo emittente, invece, si può discostare del 2% da quella del Benchmark.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	BofA ML Global High Yield BB/B Rated ex. Financial Bond Hdg Eur	obbligazioni high yield internazionali, escluse le obbligazioni subordinate e copertura del rischio cambio in euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,878%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

CREDIT SUISSE GREEN BOND

Denominazione dell'OICR	Credit Suisse (Lux) Green Bond Fund
Classe di quote	EBH EUR
Codice ISIN	LU0533765334
Codice Aviva	797
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	Credit Suisse Investment Funds 13 con sede in 5 Rue Jean Monnet, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Credit Suisse Fund Management S.A
Data inizio operatività	10-03-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Gli investimenti in questo OICR sono gestiti attivamente; il portafoglio e la performance dell'OICR possono discostarsi dal Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR persegue un rendimento superiore a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio**

Scostamento dal Benchmark **rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli obbligazionari. Un investimento contenuto può essere destinato alla liquidità e strumenti monetari. La valuta base dell'OICR è il dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I "green bond" sono di emittenti governativi o Corporate con rating investment Grade.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo, anche in misura prevalente.

Rischio titoli strutturati: possibile un investimento residuale su titoli con componenti derivate.

Rischio Rating: Il patrimonio dell'OICR deve avere un rating medio minimo di BBB- di Standard & Poor's o Baa3 di Moody's, a fronte di un rating minimo di CCC- di Standard & Poor's o di Caa3 di Moody's, nel momento in cui viene effettuato l'investimento.

Operazioni in strumenti derivati	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in euro, ma la classe di quote collegata al contratto utilizza strumenti derivati al fine di ridurre l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio sulla performance.</p> <p>L'OICR può ricorrere a strumenti derivati per raggiungere i propri obiettivi.</p> <p>Il livello di leva attesa è inferiore al 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Per "green bond" si intendono strumenti di debito in cui l'utilizzo dei ricavi è limitato a progetti con ricadute positive a livello ambientale e/o climatico.</p> <p>il gestore sottopone gli emittenti ad un processo di selezione in tre fasi: i) criteri di esclusione per attività commerciali non etiche; ii) screening sulle migliori pratiche a livello aziendale e iii) valutazione del titolo. Lo screening può avvenire anche su valutazioni esterne rispetto alla SGR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays MSCI Global Green Bond	obbligazioni Corporate globali legate al settore ambientale

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Muzinich Global High Yield Fund
Classe di quote	Euro Accumulation R
Codice ISIN	IE00B07RXZ94
Codice Aviva	830
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Muzinich Funds con sede in 2nd Floor, Beaux Lane House Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Muzinich & Co. (Ireland) Limited con delega a Muzinich&Co.
Data inizio operatività	01-12-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di generare rendimenti interessanti e di proteggere il capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a generare rendimenti superiori al Benchmark in media di 1-2%, al netto delle commissioni e su un ciclo di mercato completo, proteggendo al contempo il capitale.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	obbligazionari internazionali corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni societarie ad alto rendimento. Può investire inoltre in strumenti del mercato monetario - inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, buoni governativi dei paesi OCSE, carta commerciale e certificati di deposito - e liquidità, in determinate condizioni di mercato. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR, compresi ETF. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR investe in titoli emessi da società di tutto il mondo, eventualmente anche di paesi dei mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari includono titoli Corporate con Rating inferiore ad Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in euro, ma la classe di quote collegata al contratto cerca di ridurre il rischio di cambio nei confronti dell'euro.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli dell'OICR e nei relativi attivi, mercati e valute nonché a scopo di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi che fissano un prezzo futuro per l'acquisto o la vendita di valuta. Sebbene non sia intenzione del gestore sfruttare la leva finanziaria, l'esposizione dell'OICR a qualsiasi potenziale leva derivante dall'utilizzo dei derivati sarà monitorata e non supererà il 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Nel selezionare gli investimenti, il gestore considera le condizioni e le prospettive economiche generali e svolge un'analisi fondamentale su società specifiche.</p> <p>Per controllare il rischio, il portafoglio è investito in maniera diversificata in oltre 100 emittenti obbligazionari e 20 settori.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Var Relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	BofA ML Global High Yield Constrained Bond (Hdg)	Obbligazioni High Yield globali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,153%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET MONEY MARKET CHF

Denominazione dell'OICR	Pictet-Short-Term Money Market CHF
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0128499158
Codice Aviva	447
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	09-05-2001
Valuta di denominazione	CHF
Finalità	L'obiettivo del comparto è quello di offrire agli investitori un grado elevato di protezione del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, sull'orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **fondi di liquidità altre valute**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni, titoli a tasso variabile, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, strumenti derivati. Inoltre, l'OICR potrà investire residualmente in altri OICR monetari. La valuta di base dell'OICR è il franco svizzero.

Aree geografiche/mercati di riferimento Svizzera.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli investimenti sono effettuati in titoli emessi da emittenti che hanno un rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR è denominato in franchi ed investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; gli investimenti non denominati in franchi saranno sistematicamente coperti al fine di evitare l'esposizione ad una valuta diversa dal franco.

Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire, in conformità con la sua strategia di investimento, in prodotti strutturati quali obbligazioni i cui rendimenti possono ad esempio essere collegati all'andamento di un indice, valori mobiliari o strumenti del mercato monetario.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati. Il livello di leva atteso è del 60% ma, in base alle condizioni di mercato, potrebbe essere maggiore.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR si basa su una selezione bottom up dei titoli.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il metodo VaR assoluto per il controllo del rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Citigroup CHF 1m. Deposit	strumenti monetari a 1 mese in franchi svizzeri

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,440%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET MONEY MARKET JPY

Denominazione dell'OICR	Pictet - Short-Term Money Market JPY
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0309035367
Codice Aviva	831
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	06-07-2007
Valuta di denominazione	YEN
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la salvaguardia del valore del vostro investimenti, realizzando al contempo un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione nei confronti del Benchmark è conservativa, con limiti nello scostamento consentito all'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **alto**

Scostamento dal Benchmark **contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **fondi di liquidità altre valute**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in strumenti del mercato monetario a breve termine e denominati in yen giapponesi. L'OICR può detenere anche la totalità del suo portafoglio in depositi bancari e liquidità. L'investimento in altri OICR è residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento Giappone

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in yen.
Rischio paesi emergenti: è permesso un investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.

Rischio Duration: la Duration di portafoglio varia tra +/- 0.5 anni.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio; inoltre può utilizzare prodotti strutturati per acquisire un'esposizione ad attivi nel portafoglio. Nello specifico, l'OICR può investire in warrant, futures, opzioni, swap - come total return swap, contratti per differenza e credit default swap - e contratti futures con attività sottostanti come valute (compresi forward non consegnabili), tassi di interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, indici ed altri OICR. Le leva finanziaria attesa è inferiore al 50% del patrimonio.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento è suddiviso nelle 3 seguenti fasi i) definizione dei macro-temi economici, per il posizionamento geografico, settoriale e sulla curva dei rendimenti; ii) individuazione dei titoli più adatti ad implementare la strategia macro; iii) costruzione del portafoglio, dati i limiti della politica d'investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	Il rischio complessivo del portafoglio è calcolato con l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Citigroup JPY 1m. Deposit	strumenti monetari a 1 mese in yen giapponesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,440%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Global Real Return Fund
Classe di quote	Institutional EUR (Hedged) Accumulation
Codice ISIN	IE0033666466
Codice Aviva	832
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	PIMCO Europe Ltd.
Data inizio operatività	30-09-2003
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di generare un "rendimento reale", conservando e incrementando l'importo originariamente investito. Per rendimento reale positivo si intende un rendimento superiore all'inflazione.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio alto
Scostamento dal Benchmark	contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso legati ad un indice dei prezzi, favorendo la protezione contro l'inflazione. I titoli saranno principalmente denominati in dollari statunitensi, euro e sterline; l'OICR potrà tuttavia detenere anche altre monete e titoli denominati in altre monete. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR può investire in società di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe prevalentemente in titoli a reddito fisso emessi da società o governi di paesi sviluppati di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti strumenti finanziari di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto minimizza il rischio di cambio nei confronti dell'euro. <u>Rischio Duration</u> : la Duration del portafoglio si può discostare di 2 anni rispetto a quella del Benchmark.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una più efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti quali i futures, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o over-the-counter) e può anche entrare in contratti currency forward. L'uso di derivati darà origine ad una leva finanziaria. Il livello di leva finanziaria per l'OICR può variare dallo 0% a 600% del valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR si basa su una selezione bottom – up dei titoli e allo stesso tempo su un'analisi top – down delle condizioni macroeconomiche, tenendo conto dei parametri di rischio stabiliti dai gestori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio di mercato associato all'utilizzo di strumenti derivati è gestito utilizzando il VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio rispetto a quello del Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays World Inflation Linked Bond (EUR Hdg)	obbligazioni governative globali collegate all'inflazione e coperte dal rischio cambio in euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,780%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

ROBECO GLOBAL CREDITS

Denominazione dell'OICR	Robeco Global Credits
Classe di quote	IH EUR
Codice ISIN	LU1071420456
Codice Aviva	798
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	06/04/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo intende offrire agli investitori dei rendimenti superiori a quelli offerti dai titoli di stato, ma senza il rischio maggiore di un fondo che investe esclusivamente in obbligazioni Corporate di tipo "high yield".

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è ottenere una performance migliore del parametro di riferimento, assumendo posizioni che si discostano dalla sua composizione; l'OICR è comunque gestito con dei limiti di scostamento dal benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe a livello globale in obbligazioni Corporate. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti privati e finanziari di elevata qualità creditizia, ma possono essere detenute obbligazioni c.d. "high yield", nei mercati emergenti e titoli cartolarizzati.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: sebbene l'OICR investa in titoli denominati in valute internazionali, la classe di quote collegata al Contratto copre tutti i rischi valutari nei confronti dell'euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in titoli garantiti da attività ed ipoteche.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration media del portafoglio non può discostarsi di più di un anno da quella del Benchmark.</p>

Operazioni in strumenti derivati	La strategia utilizza derivati sui tassi come swap e futures negoziati nei mercati regolamentati, per gestire la sensibilità di tasso del portafoglio rispetto all'indice di riferimento. L'OICR può utilizzare derivati del credito a fini di investimento. Il gestore utilizza CDS su singoli titoli. L'esposizione del portafoglio è in genere inferiore al 400% del patrimonio, anche se non vi è alcun limite formale alla leva finanziaria netta.
Tecnica di gestione	Il gestore cerca un rendimento assoluto, massimizzando l'alpha e controllando il rischio; la strategia combina una valutazione top-down del ciclo di mercato con una selezione degli emittenti di tipo bottom-up. Il portafoglio è diversificato in oltre 100 emittenti e un singolo emittente non può pesare oltre il 10% del totale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Euro Hdg)	Obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR-H1
Codice ISIN	LU0294219869
Codice Aviva	345
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	10/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.
L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.

Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari governativi.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di valore delle Quote, al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di riferimento dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro).</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento significativo in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</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. Il livello atteso di leva finanziaria per L'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 180%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo una ricerca economica su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di proventi, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, adottando come parametro di riferimento un benchmark misto composto dagli Indici JPM Government Bond Index Broad (50%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (25%) e JPM Government Bond Index-Emerging Markets (25%).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	JPM Global Government Bond	Obbligazioni governative internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,762%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR-H1
Codice ISIN	LU0294221097
Codice Aviva	279
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	10/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.

L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.

L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario.

L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.

L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.

La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

<p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p>	<p>I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo. L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.</p>
<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: L'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. <u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default. <u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ma la classe di quote adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro USA.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. L'OICR può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato. In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e credit default swap. Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p>

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	Barclays Multiverse Bond	Obbligazioni globali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,762%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE

Denominazione dell'OICR	Vontobel Fund - Bond Global Aggregate
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU1112750929
Codice Aviva	799
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	03-10-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il gestore può eseguire investimenti a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe prevalentemente in titoli a tasso fisso e variabile, denominati in euro.
Il 15% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale, prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR investe principalmente in titoli governativi (nazionali e sovranazionali) e/o Corporate, con Rating investment grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Fino al 20% del patrimonio può essere investito in asset-backed securities e in mortgage backed securities.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: Fino al 40% del patrimonio può essere investito in titoli di paesi non appartenenti all'OCSE. Rischio Rating: Fino al 25% può essere investito in obbligazioni societarie con qualità creditizia ridotta e con carattere speculativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, gestione efficiente del portafoglio e raggiungimento dell'obiettivo d'investimento. Il rischio di cambio o il rischio di credito possono essere gestiti attivamente, aumentando o diminuendo l'esposizione attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Anche il rischio di tasso di interesse può essere gestito attivamente, aumentando o diminuendo la Duration del portafoglio attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Gli strumenti derivati comprendono, a titolo esemplificativo ma non limitativo, contratti a termine sulla volatilità, future, swap, compresi swap di volatilità, derivati su crediti, compresi credit default swap, nonché opzioni, tra cui opzioni su valute straniere, swaption, opzioni sugli strumenti derivati e opzioni esotiche. La leva finanziaria media ottenuta sarà pari a circa il 700% del patrimonio. Tuttavia, la leva finanziaria effettiva raggiunta in media potrebbe essere superiore o inferiore a tale valore.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le prestazioni sono generate dalle aspettative del gestore e dalla costruzione del portfolio, che si basa su una diversificazione in tre direzioni i) generazione di basse correlazioni tra i mercati a reddito fisso e altre classi di attività; ii) nessuna preferenza per alcuna classe di obbligazioni in particolare; iii) focus su allocazione del rischio, titoli con elevata liquidità e "convessità".</p> <p>Inoltre l'approccio perseguito è di tipo Value e "contrarian", rispetto alle scelte tattiche di breve termine. Infine il gestore tiene in debita considerazione gli aspetti legati all'etica e alla responsabilità sociale delle imprese.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto, che non deve eccedere il 20% del patrimonio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,648%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Emerging Markets
Classe di quote	Classic
Codice ISIN	LU0594539719
Codice Aviva	800
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Candriam Bonds con sede in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg
Data inizio operatività	16/02/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Sulla durata d'investimento consigliata, l'OICR mira a ottenere una crescita del capitale investendo nei principali attivi trattati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in obbligazioni ed altri titoli di credito a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi. I titoli sono dei paesi emergenti e denominati nelle valute dei paesi sviluppati e, a titolo accessorio, in valute locali. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati emergenti, da enti di diritto pubblico e da emittenti semi-pubblici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : seppur investendo in attivi non denominati in Euro, la classe collegata al Contratto beneficia di una tecnica di copertura sistematica del rischio di cambio in dollaro americano rispetto all'Euro, tramite prodotti derivati. <u>Rischio Rating</u> : l'investimento principale è in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso ai prodotti derivati per fini di copertura, esposizione o arbitraggio; infatti può fare ricorso a derivati su: i) credito, ii) valuta, iii) volatilità, iv) tassi d'interesse, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio (copertura, esposizione, arbitrato).

Tecnica di gestione	Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento dell'OICR, il gestore effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati. Le obbligazioni selezionate sono denominate principalmente in monete forti (principalmente EUR, USD, GBP, JPY) o, se ritenuto opportuno dal gestore, in divise locali. L'approccio di investimento è focalizzato sulla selezione rigorosa del valore relativo dei titoli obbligazionari; il gestore cerca di massimizzare il numero di strategie proprietarie di tipo "relative value", tra loro non correlate, in un contesto di controllo del rischio di portafoglio. Il processo di investimento tiene conto dei fattori rilevanti ai fini dell'investimento socialmente responsabile.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'impegno globale sui derivati sarà calcolato tramite il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)	Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,780%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Denominazione dell'OICR	DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable
Classe di quote	W
Codice ISIN	LU0966596875
Codice Aviva	833
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DPAM L con sede in 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Services con delega a Degroof Petercam Asset Management SA
Data inizio operatività	19-09-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di offrire, tramite una gestione attiva del portafoglio, un'esposizione ai titoli di credito dei paesi emergenti espressi in valuta locale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione non prevede alcun Benchmark; la gestione è attiva e il processo di gestione dei rischi è un modello proprietario della SGR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio alto**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi Emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni e/o in altri titoli di credito - incluse, senza alcun intento limitativo, obbligazioni perpetue, obbligazioni legate all'inflazione ("inflation-linked bonds"), obbligazioni a cedola zero, "Credit Linked Notes" e "Fiduciary Notes" - a tasso fisso o variabile, denominati in qualunque valuta.

Il peso di una singola valuta di un paese emergente non potrà superare il 20% del portafoglio. Il peso di un singolo paese non supererà il 15% del portafoglio. La liquidità ha un peso residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono governativi, ovvero emessi o garantiti da paesi emergenti, incluse le relative collettività territoriali e organismi pubblici (come la Banca Mondiale e la Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo), o da organismi pubblici internazionali.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta locale e, fino al 30% del portafoglio, in valute "forti", come il dollaro statunitense.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: fino ad un 30% del portafoglio può essere investito in titoli privi di Rating.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: un investimento residuale è permesso in titoli con una componente derivata, come le "Credit Linked Notes".</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in prodotti derivati quotati, in particolare opzioni e "futures", e/o OTC quali, ad esempio, cambi a termine ("forward" e/o "non-deliverable forward"), "credit default swap" o "interest rate swap", sia a scopo di realizzazione degli obiettivi di investimento che a fini di copertura dei rischi.</p> <p>Non è previsto alcun effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>I titoli sono selezionati in base a criteri legati allo sviluppo sostenibile, quali, ad esempio, l'equità sociale, il rispetto dell'ambiente e una governance politica ed economica equa. Sono esclusi dal portafoglio titoli di paesi designati come "non liberi" dall'organizzazione non governativa "Freedom House" e confermati come "autoritari" dall'Economist Intelligence Unit.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 8.11 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION

Denominazione dell'OICR	Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund
Classe di quote	EURO A
Codice ISIN	IE00BFNXVQ35
Codice Aviva	834
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Muzinich Funds con sede in 2nd Floor, Beaux Lane House Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Muzinich & Co. (Ireland) Limited con delega a Muzinich&Co.
Data inizio operatività	23-07-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di proteggere il capitale e di generare rendimenti interessanti, superiori a quelli offerti da obbligazioni governative di riferimento con analogo Duration.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR cerca di proteggere il capitale e generare rendimenti attraenti e assoluti attraverso investimenti prudenti, principalmente in obbligazioni societarie dei mercati emergenti. Il gestore non intende rispecchiare o ricreare alcun benchmark e quindi non ha alcun obbligo di detenere determinati titoli presenti nell'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **medio basso**

Scostamento dal Benchmark **no Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi Emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR acquisterà prevalentemente strumenti di debito societario e governativo a tasso fisso e/o variabile, ossia obbligazioni e crediti su prestiti societari esistenti (garantiti, liberamente trasferibili, negoziati su un mercato regolamentato e non quotati) subordinatamente a un limite del 9,9% in prestiti societari, con durate relativamente brevi, che investono in particolare in emissioni a breve scadenza e richiamabili e in strumenti a tasso variabile.

L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. I titoli saranno denominati prevalentemente in valute forti, ma possono essere anche emessi nelle valute locali dei paesi emergenti. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Paesi emergenti; i titoli sono emessi da mutuatari che hanno sede nei mercati emergenti di Asia, Africa, America Latina e in alcuni paesi europei o che svolgono la propria attività prevalente in tali mercati o paesi.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate possono essere sia di qualità elevata, sia con Rating inferiore ad Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in valute diverse dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto cerca di ridurre il rischio di cambio; a tal fine, il gestore può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR si concentrerà prevalentemente su strumenti di debito con Rating compresi nelle categorie B/BB/BBB, attribuiti da Moody's e/o Standard & Poor's.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: Nello scenario peggiore la durata media massima sarà pari a 2,5 anni, ma potrebbe aumentare a 3 anni a seguito di movimenti dei prezzi di mercato.</p>
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli in portafoglio e nei relativi attivi, mercati e valute. Può utilizzare future, opzioni, credit default swap (soltanto per acquistare protezione), interest rate swap e contratti di cambio a termine. L'OICR non sarà sottoposto a leva finanziaria e il gestore non prevede che l'OICR assumerà prestiti.
Tecnica di gestione	Il gestore cerca di raggiungere il proprio obiettivo investendo con prudenza, principalmente in titoli di debito a breve durata dei mercati emergenti. Il processo di ricerca proprietario del SGR è incentrato sul credito. Le decisioni d'investimento sono generalmente basate sull'analisi quantitativa e qualitativa che utilizza modelli e proiezioni generati internamente. Il portafoglio è ben diversificato. Vengono costruiti portafogli diversificati allo scopo di riflettere le decisioni del gestore relativamente all'affidabilità creditizia e al merito industriale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al 1.51 %	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet-Emerging Local Currency Debt
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0280437160
Codice Aviva	276
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA, con delega a Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
Data inizio operatività	23/01/2007
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni.****PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionario paesi emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati.</p> <p>L'OICR potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati.</p> <p>Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici.</p> <p>Conformemente alla sua politica di investimento, l'OICR può detenere una parte significativa del portafoglio in liquidità e strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente la cui durata residua non sia superiore i 12 mesi. Inoltre, se il gestore ritenga che sia nell'interesse degli azionisti, l'OICR può anche detenere fino al 33% del proprio patrimonio netto in attività liquide e strumenti del mercato monetario che sono regolarmente negoziati e con scadenza residua fa non superiore a 12 mesi. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti sono principalmente denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi da governi nazionali o locali o da organismi sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. L'OICR può investire direttamente in obbligazioni della Cina continentale, negoziate attraverso il China Bond Connect.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: Gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione dell'OICR a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di i) un indice, ii) valore mobiliare, iii) un paniere di titoli, o iv) un altro OICR.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR ha la possibilità di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti <i>futures</i> su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come <i>swap OTC</i> su vari tipi di strumenti finanziari e <i>total return swaps</i>. L'OICR può sottoscrivere <i>credit default swap</i> fino al 100% del suo patrimonio netto. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. L'importo totale degli impegni derivanti da transazioni valutarie, effettuate a fini di speculazione e di copertura, non può superare il 100% del patrimonio netto.</p> <p>La leva finanziaria attesa è del 350% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso e nelle valute dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.</p> <p>Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p>

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	JPM Global Diversified EM Government Bond	Obbligazionari governativi paesi emergenti in valuta locale.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,340%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL EM DEBT

Denominazione dell'OICR	Emerging Markets Debt
Classe di quote	H
Codice ISIN	LU0926439992
Codice Aviva	801
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	15-05-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR, nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, investe principalmente in obbligazioni, titoli e strumenti di debito a tasso variabile e fisso, inclusi titoli convertibili ed obbligazioni con warrant di emittenti che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in paesi emergenti. Inoltre l'OICR può detenere mezzi liquidi. Un massimo del 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili e warrant. Fino ad un terzo del portafoglio può essere investito al di fuori dei paesi emergenti. Gli investimenti vengono eseguiti perlopiù in valute forti e la valuta di riferimento è il Dollaro USA. Per valute forti si intendono le valute di paesi sviluppati, membri dell'OCSE. L'esposizione a titoli denominati nelle valute dei paesi emergenti è residuale.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; i mercati emergenti sono tutti i paesi esclusi Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Giappone, Lussemburgo, Monaco, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d'America.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe principalmente in titoli emessi o garantiti dal governo o da emittenti correlati al governo, sovranazionali o societari domiciliati, aventi la loro attività di lavoro o esposti ai mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio.
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli obbligazionari di società quotate nei paesi emergenti. Rischio bassa capitalizzazione: fino ad un terzo degli investimenti possono essere diretti verso emissioni Corporate di società Small e Mid Cap. Rischio Rating: fino ad un terzo del portafoglio può essere investita in titoli non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento.
In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 200% del suo patrimonio; tuttavia, nel corso del tempo, tale valore potrebbe essere inferiore o superiore a quello effettivamente realizzato dall'OICR.

Tecnica di gestione Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
Il processo d'investimento è costituito da quattro fasi: i) interazione tra strategia geografica e analisi dei titoli; ii) consolidamento della view d'investimento, basata sulle informazioni del primo step; iii) costruzione del portafoglio, attraverso un processo bottom up finalizzato a realizzare un'ampia diversificazione tra titoli all'interno dell'universo di investimento di oltre 700 titoli; iv) monitoraggio del portafoglio in base alla linee guida di gestione del rischio.
Attraverso il modello interno della SGR, per il calcolo delle probabilità di default, il gestore sceglie i titoli con uno spread ritenuto interessante.

Tecniche di gestione dei rischi Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR relativo; la misura dell'OICR non supererà il doppio del valore riferito al proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)	Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,782%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

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: 28/09/2018

Data di validità della Parte II: dal 28/09/2018

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale; quelli riportati nel presente paragrafo sono stati aggiornati al 31/12/2017.

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, relativi alla volatilità annua attesa e quella registrata, sono aggiornati al 30/06/2018.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario (OICR /Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Tutti gli indici sottostanti ai Benchmark, presi in considerazione dall'Impresa di Assicurazione, sono nella versione "Total Return Net" ovvero prevedono il reinvestimento dei proventi ed il loro rendimento è espresso al netto degli oneri fiscali. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
 - denominazione dell'OICR;
 - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
 - data di inizio operatività
 - la valuta della classe di Quote, il suo valore e il patrimonio netto dell'OICR, come risultano alla fine dell'ultimo anno solare.
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

La durata degli OICR collegati al Contratto, non essendo prevista, non è stata riportata.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2, è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

Per gli OICR con tipologia di gestione "flessibile", prima della tabella descritta al punto 4, è inserito un confronto tra la volatilità media annua attesa - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, al 30/06/2018.

Le Combinazioni Aviva non hanno un proprio valore della Quota e pertanto non è possibile illustrarne con un grafico i rendimenti storici. In sostituzione, si riporta una tabella nella quale sono evidenziati, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, i due OICR, appartenenti alla Combinazione Aviva, che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento annuo migliore e quello peggiore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la medesima Combinazione Aviva.

In aggiunta alla tabella sopra descritta, viene anche riportato, sia per la Combinazione Aviva, sia per ciascun OICR che la compone, il dato relativo alla quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi al Soggetto Incaricato al 30/06/2018. Nel caso in cui la proposta d'investimento finanziario sia offerta da meno di un anno, il dato è stimato sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

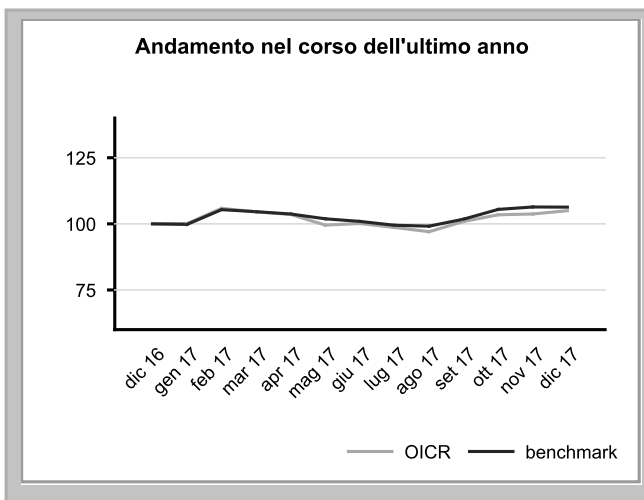
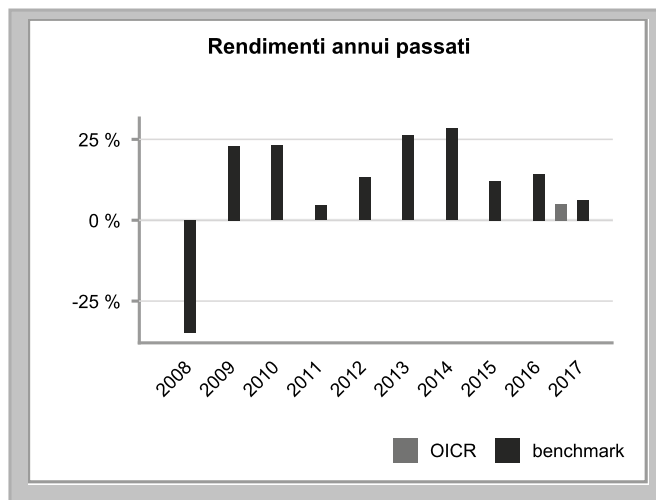
I dati di rendimento degli OICR non includono i costi, a carico dell'Investitore-contraente, gravanti sul Premio unico e le eventuali penalità di riscatto.

Nome della Combinazione	AZIONARI AMERICA
OICR appartenenti alla Combinazione	DPAM Equities US Behavioural Value MS US Advantage Equity Threadneedle American Equity Vontobel US Equity (Hdg)
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari America	62,07%
DPAM Equities US Behavioural Value	62,07%
MS US Advantage Equity	62,07%
Threadneedle American Equity	62,07%
Vontobel US Equity (Hdg)	62,07%

DPAM Equities US Behavioural Value

Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 113.950
Inizio operatività	13/12/2016	Patrimonio	855.00 Mln USD



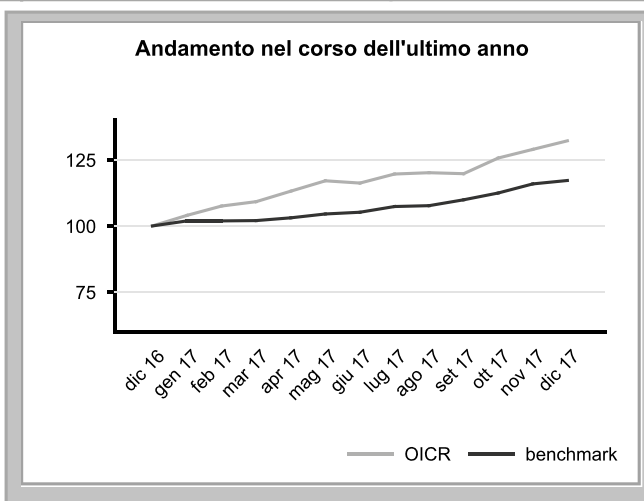
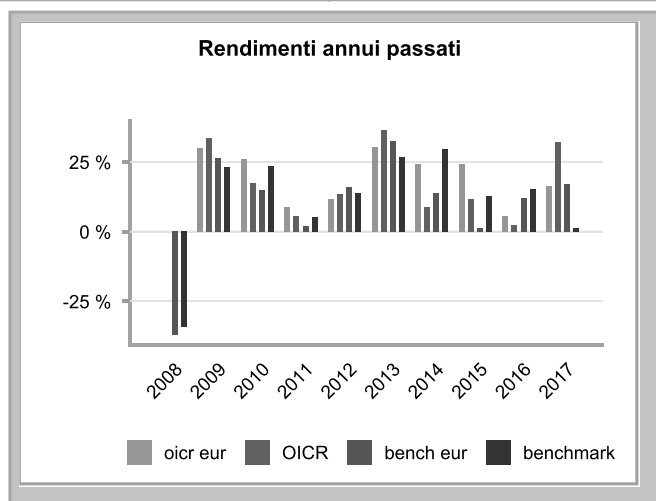
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	10.84 %	17.14 %

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

V.137

MS US Advantage Equity

Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management	Valuta e valore della quota	USD 81.590
Inizio operatività	05/09/2008	Patrimonio	5712.02 Mln USD



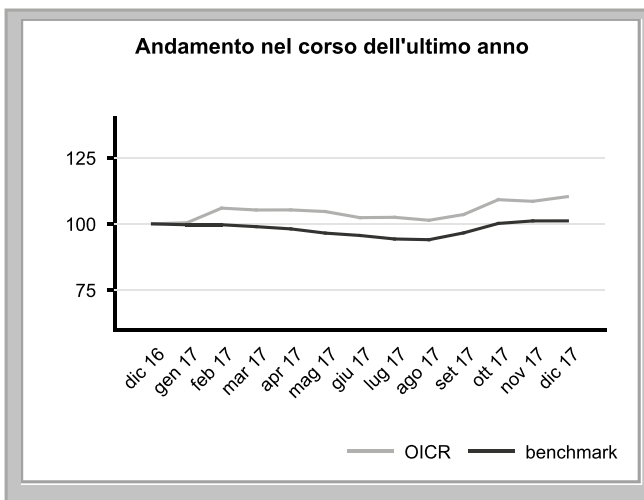
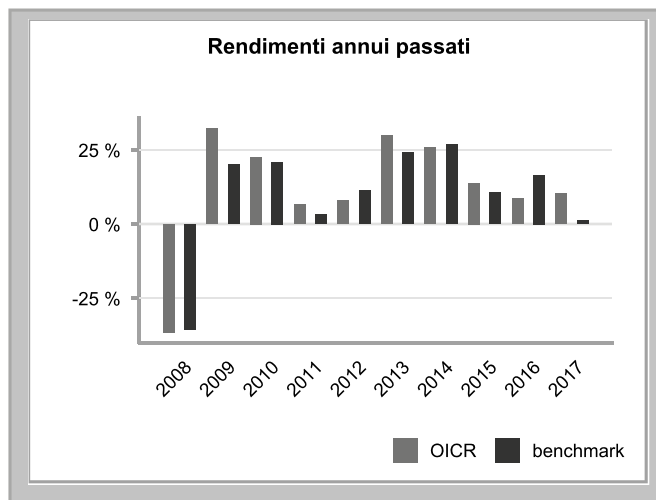
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15.04 %	19.78 %
Benchmark	9.61 %	16.67 %

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

V.137

Threadneedle American Equity

Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited	Valuta e valore della quota	EUR 3.233
Inizio operatività	05/03/2007	Patrimonio	2370.79 Mln GBP

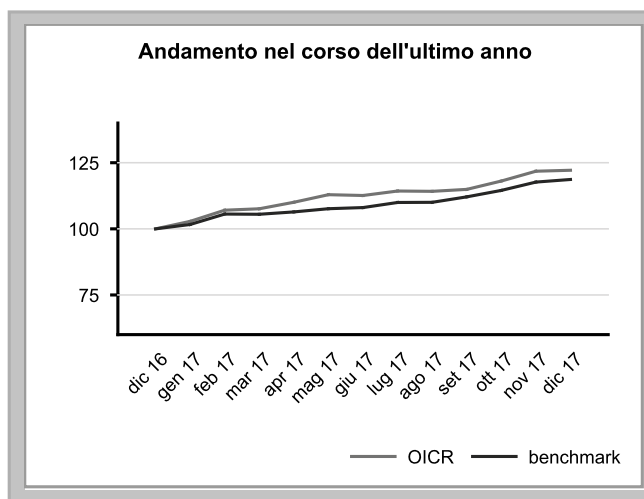
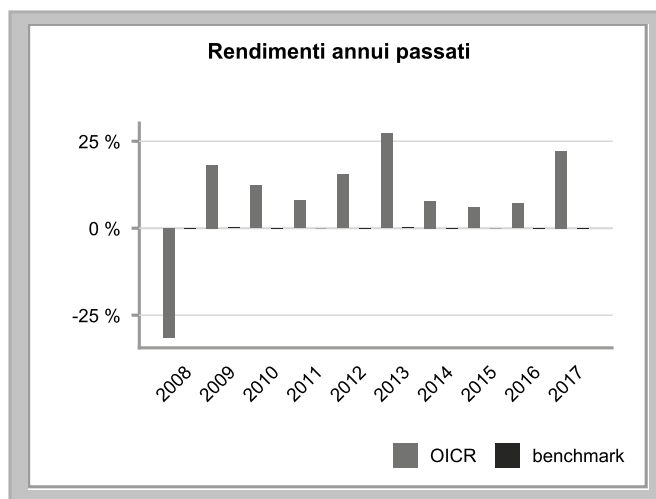


Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.89 %	17.39 %
Benchmark	9.23 %	15.46 %

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

V.137

Vontobel US Equity (Hdg)



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	12.46 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	11.43 %

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

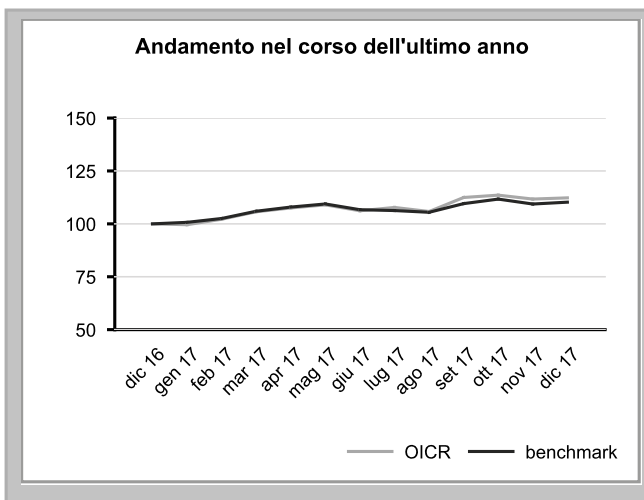
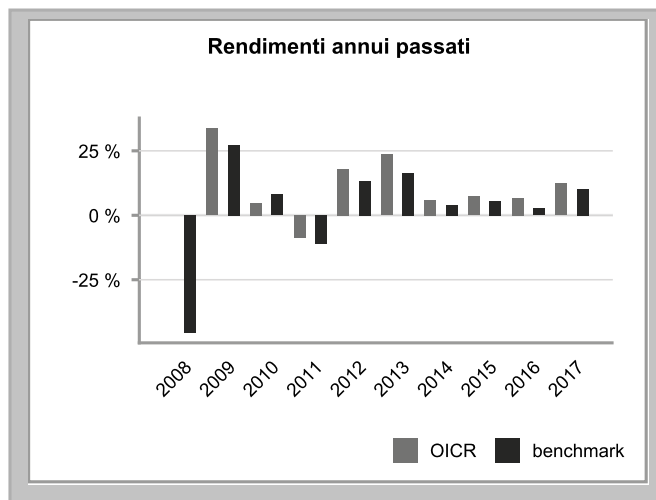
V.135

Nome della Combinazione	AZIONARI EUROPA
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi European Equity Value AXA Framlington Italy BlackRock European Equity Income Comgest Europe DPAM Equities EMU Behavioural Value DWS German Equities Invesco Pan European Structured Invesco (lux) Uk Equity Investec European Equity JPM Euroland Equity Mirova Euro Sustainable Equity Threadneedle (lux) Pan European Smaller Companies
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Europa	62,07%
Amundi European Equity Value	62,07%
AXA Framlington Italy	62,07%
BlackRock European Equity Income	62,07%
Comgest Europe	62,07%
DPAM Equities EMU Behavioural Value	62,07%
DWS German Equities	62,07%
Invesco Pan European Structured	62,07%
Invesco (lux) Uk Equity	62,07%
Investec European Equity	62,07%
JPM Euroland Equity	62,07%
Mirova Euro Sustainable Equity	62,07%
Threadneedle (lux) Pan European Smaller Companies	62,07%

Amundi European Equity Value

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 8.014
Inizio operatività	06/05/2008	Patrimonio	548.92 Mln EUR



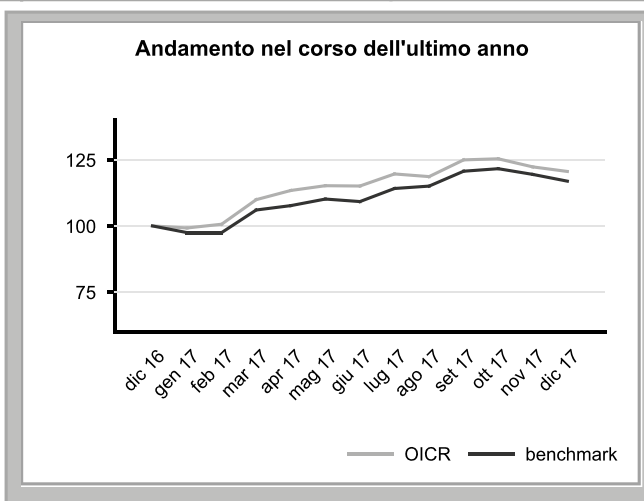
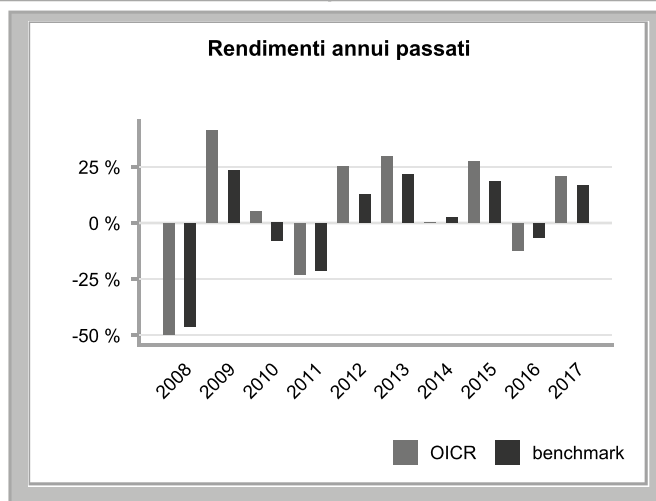
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.71 %	10.96 %
Benchmark	6.05 %	7.65 %

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

V.137

AXA Framlington Italy

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 105.660
Inizio operatività	10/01/1997	Patrimonio	363.07 Mln EUR



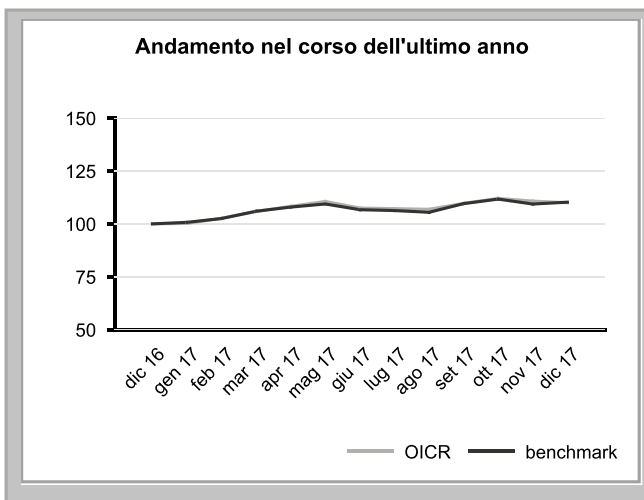
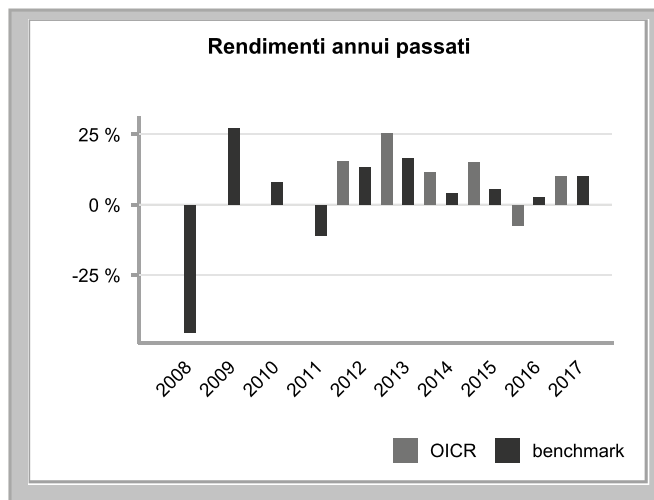
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.45 %	11.8 %
Benchmark	9.05 %	10.06 %

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

V.137

BlackRock European Equity Income

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 18.830
Inizio operatività	23/05/2011	Patrimonio	2607.77 Mln EUR



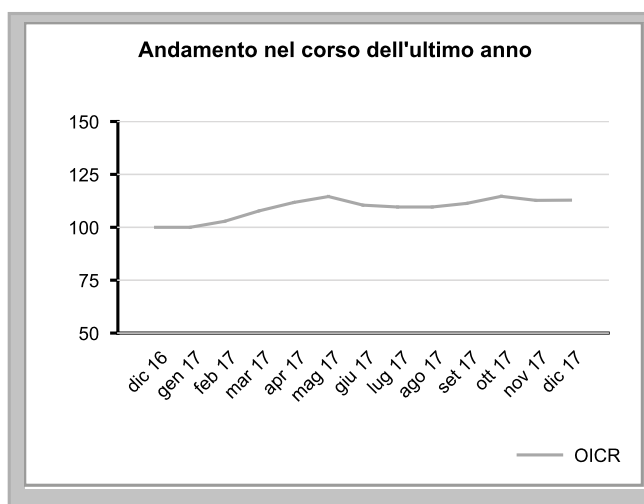
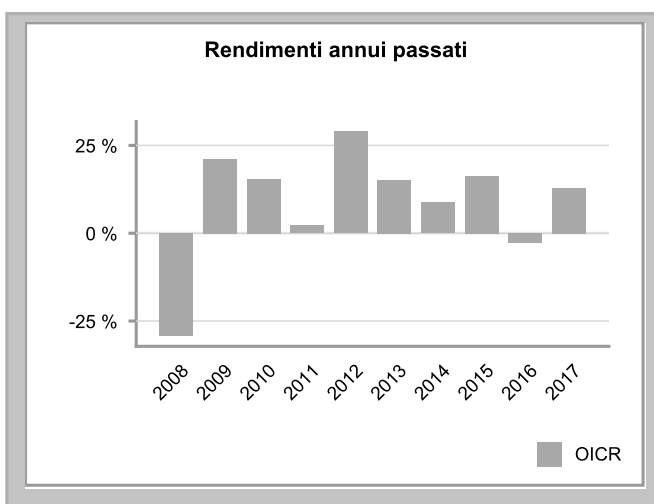
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.4 %	10.36 %
Benchmark	6.05 %	7.65 %

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

V.137

Comgest Europe

Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management International	Valuta e valore della quota	EUR 23.050
Inizio operatività	15/05/2000	Patrimonio	2323.83 Mln EUR



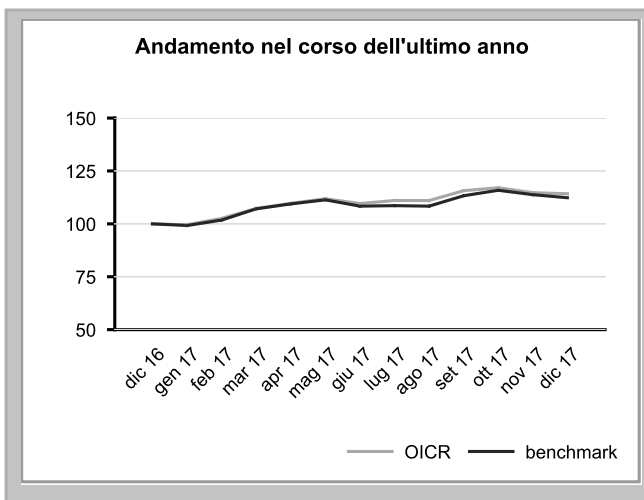
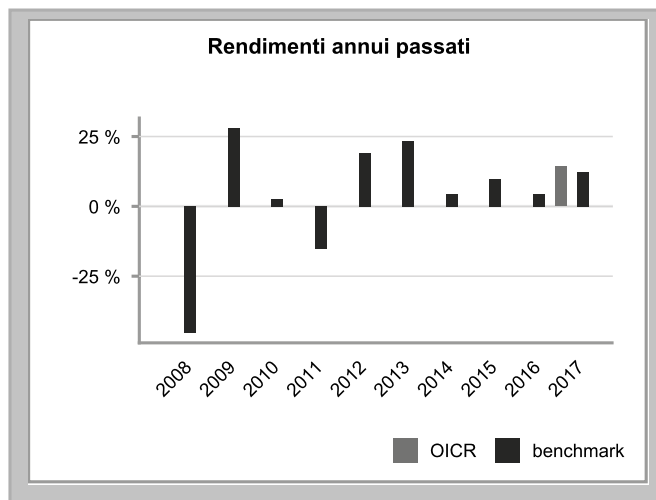
Volatilità media annua attesa dell'OICR	14.38 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.68 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.49 %	9.85 %

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

V.138

DPAM Equities EMU Behavioural Value

Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 107.800
Inizio operatività	13/12/2016	Patrimonio	851.00 Mln EUR



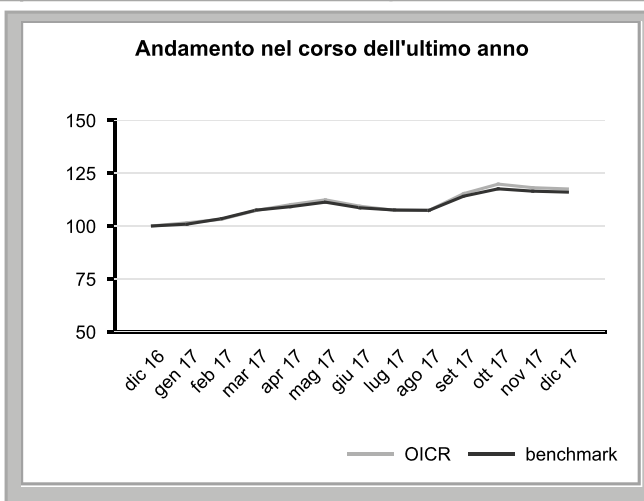
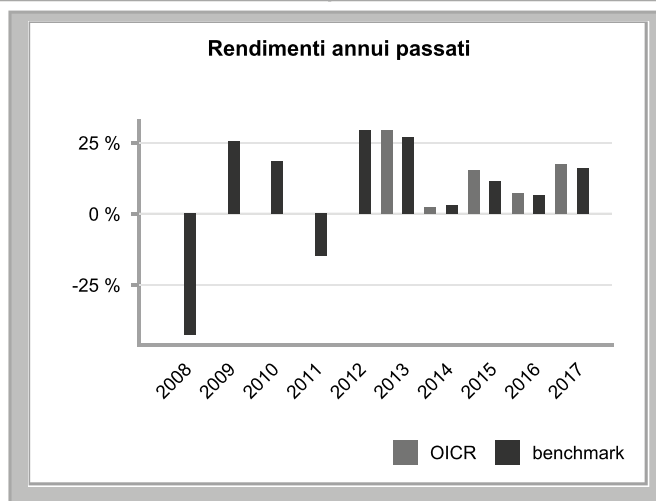
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	8.79 %	10.65 %

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

V.137

DWS German Equities

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 210.010
Inizio operatività	20/08/2012	Patrimonio	688.47 Mln EUR



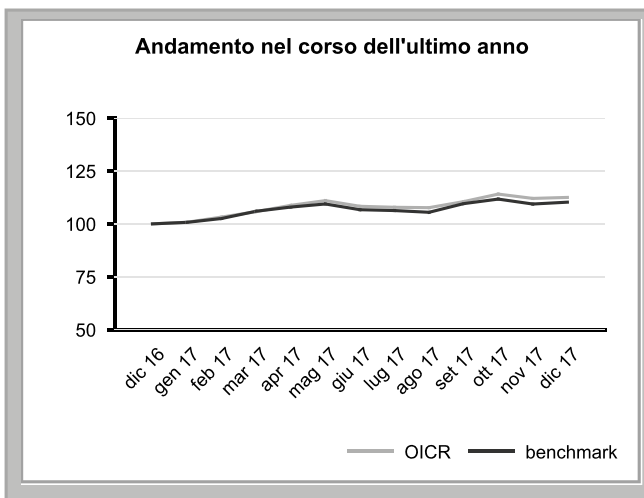
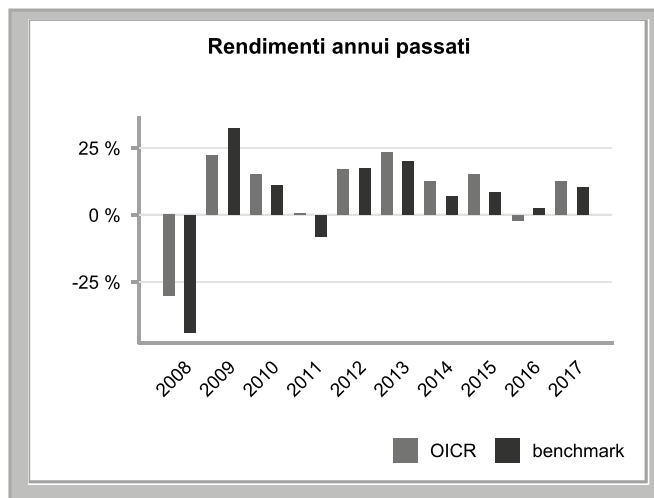
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.17 %	13.91 %
Benchmark	11.2 %	12.44 %

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

V.137

Invesco Pan European Structured

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland	Valuta e valore della quota	EUR 19.270
Inizio operatività	06/11/2000	Patrimonio	6126.33 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.21 %	11.95 %
Benchmark	6.96 %	9.4 %

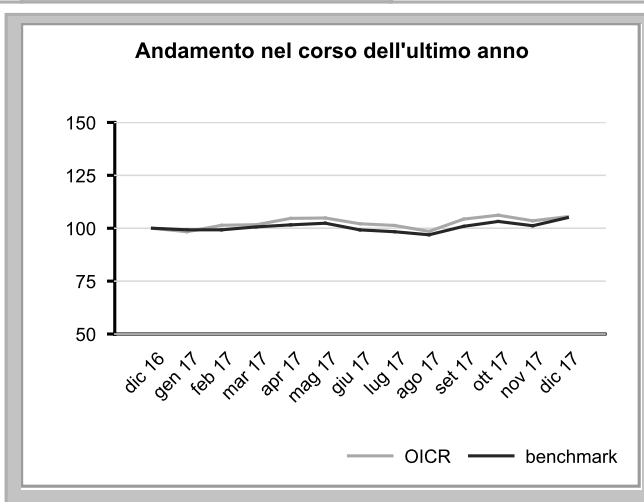
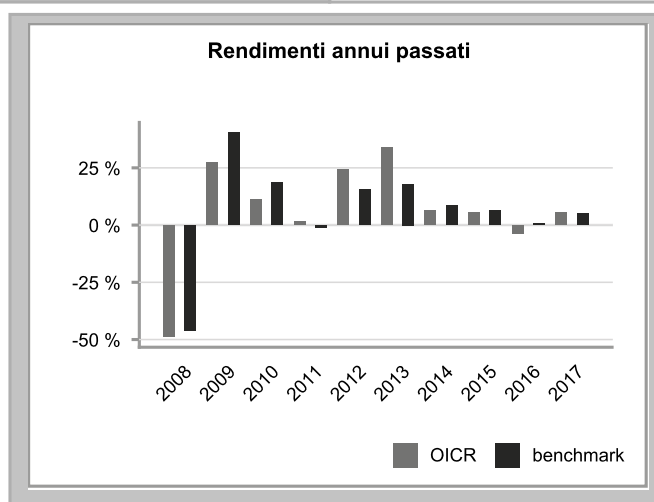
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Invesco (lux) Uk Equity

Le performance sono state determinate sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR INVESCO UK EQUITY - codice ISIN IE00B0H1QC91 -, che è fuso per incorporazione in data 2/10/2018

Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 12.000
Inizio operatività	29/08/2005	Patrimonio	181.57 Mln GBP



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.39 %	8.83 %
Benchmark	4 %	7.55 %

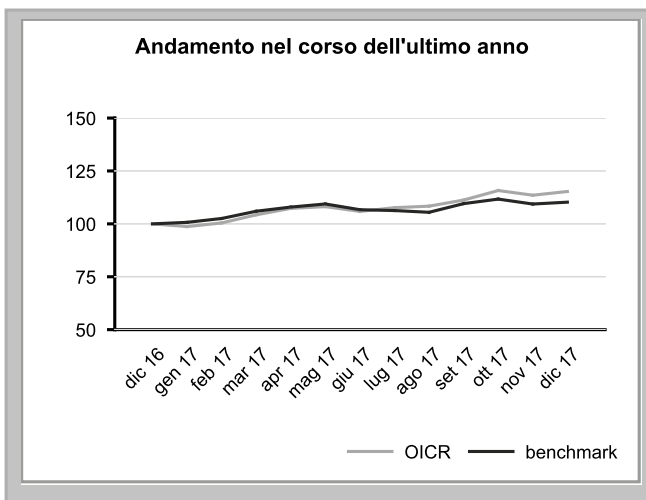
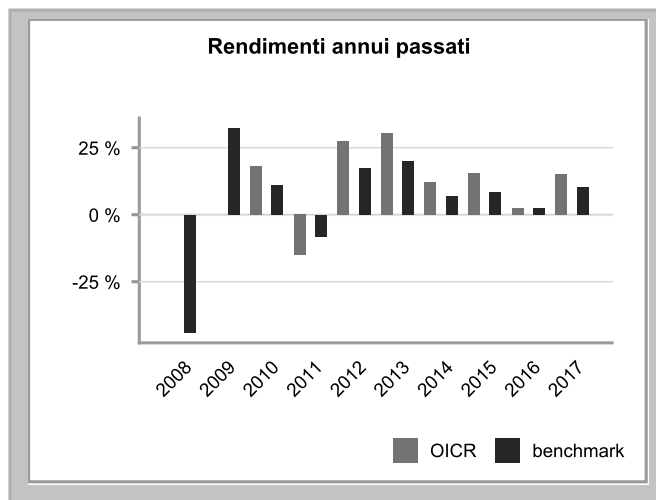
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Investec European Equity

Le performance antecedenti al 2012 sono state conseguite in un contesto non più valido, dato che l'OICR ha cambiato la politica d'investimento.

Gestore dell'OICR	Investec Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 53.590
Inizio operatività	29/10/2009	Patrimonio	2649.75 Mln USD



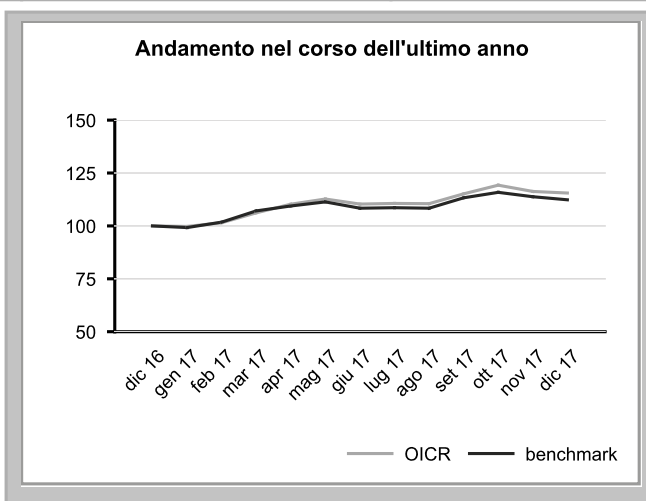
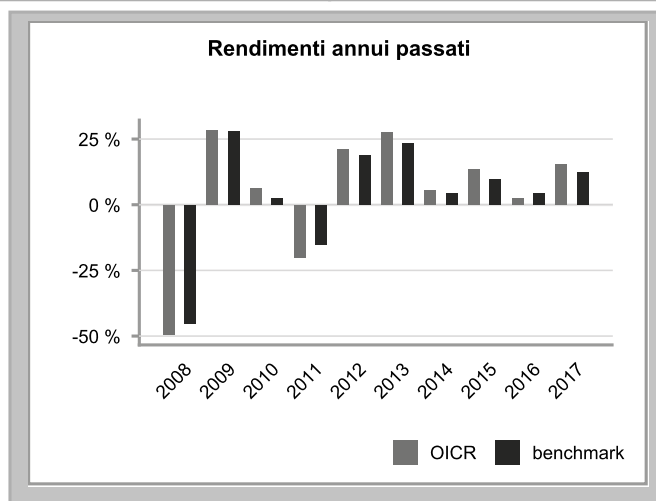
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.83 %	14.81 %
Benchmark	6.96 %	9.4 %

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

V.137

JPM Euroland Equity

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 18.360
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	572.70 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.31 %	12.52 %
Benchmark	8.79 %	10.65 %

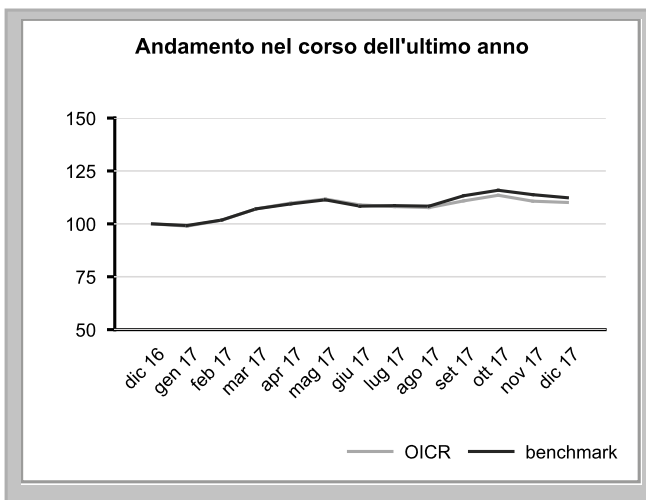
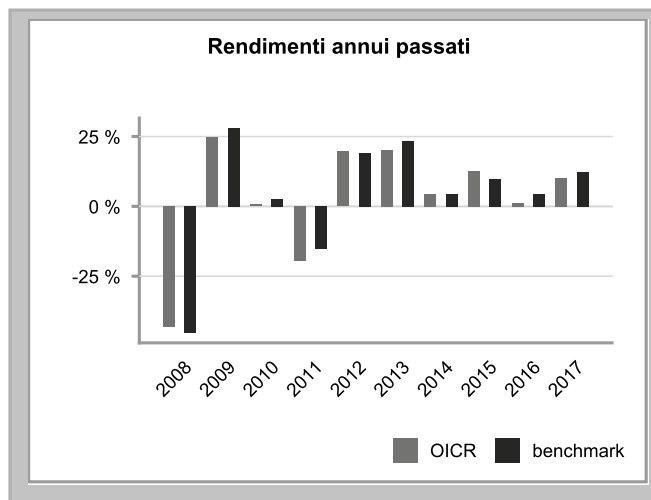
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Mirova Euro Sustainable Equity

Le performance antecedenti al 2013 si riferiscono al fondo francese di Natixis che è stato incorporato dall'OICR nel luglio '13.

Gestore dell'OICR	Ostrum Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 108.810
Inizio operatività	06/11/2013	Patrimonio	582.50 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.93 %	9.59 %
Benchmark	8.79 %	10.65 %

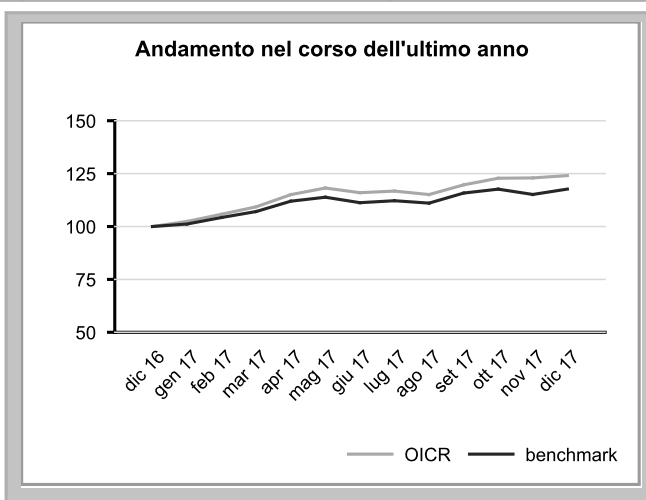
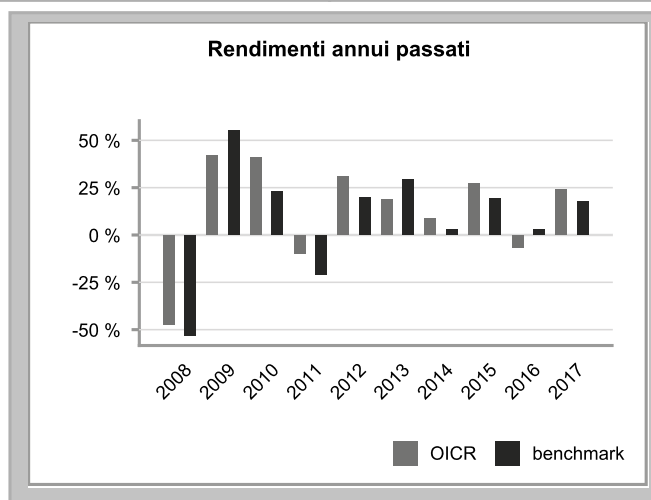
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Threadneedle (lux) Pan European Smaller Companies

Le performance antecedenti al 2018 sono quelle realizzate dall'analogo fondo britannico, denominato Threadneedle Pan European Smaller Companies - codice ISIN GB00B0PHJS66 - ed incorporato nell'OICR nell'ottobre '18.

Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited	Valuta e valore della quota	EUR 2.903
Inizio operatività	21/11/2005	Patrimonio	2412.30 Mln GBP



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.77 %	13.73 %
Benchmark	12.96 %	13.9 %

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

V.137

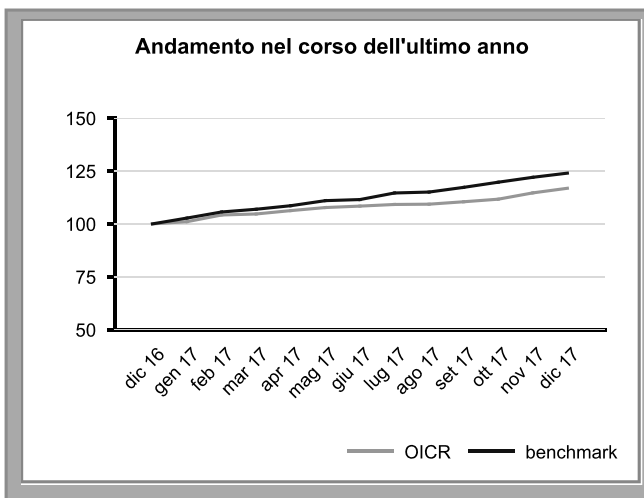
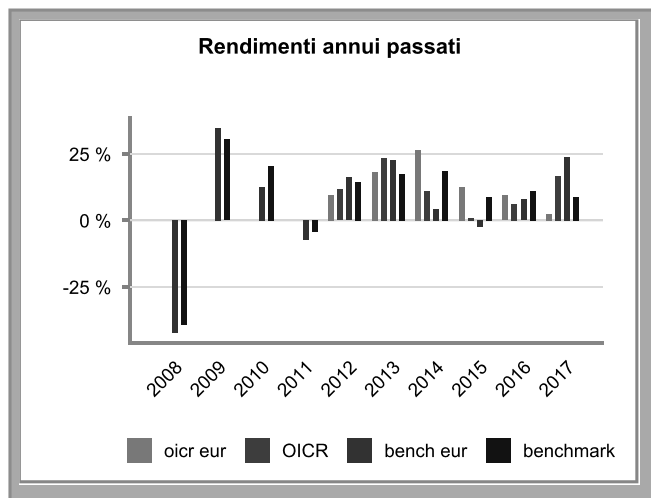
Nome della Combinazione	AZIONARI INTERNAZIONALI
OICR appartenenti alla Combinazione	BMO Global Low Volatility Alpha Equity BMO Responsible Global Equity DWS Top Dividend Gs Global Core Equity Invesco Global Structured JPM Global Focus MS Global Brands Pictet Ist. Global Megatrend Robeco Global Consumer Trends Robeco Global Premium Equities UBS Global Impact UBS Long Term Themes Vontobel Global Equity
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Internazionali	62,07%
BMO Global Low Volatility Alpha Equity	62,07%
BMO Responsible Global Equity	62,07%
DWS Top Dividend	62,07%
Gs Global Core Equity	62,07%
Invesco Global Structured	62,07%
JPM Global Focus	62,07%
MS Global Brands	62,07%
Pictet Ist. Global Megatrend	62,07%
Robeco Global Consumer Trends	62,07%
Robeco Global Premium Equities	62,07%
UBS Global Impact	62,07%
UBS Long Term Themes	62,07%
Vontobel Global Equity	62,07%

BMO Global Low Volatility Alpha Equity

Le performance precedenti al 2014 sono state realizzate con una politica di gestione diversa perseguita dall'OICR.

Gestore dell'OICR	BMO Asset Management Corp.	Valuta e valore della quota	USD 19.240
Inizio operatività	30/11/2011	Patrimonio	36.75 Mln USD



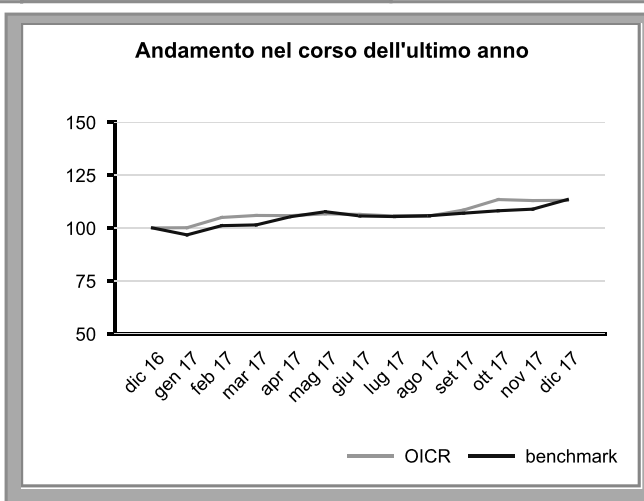
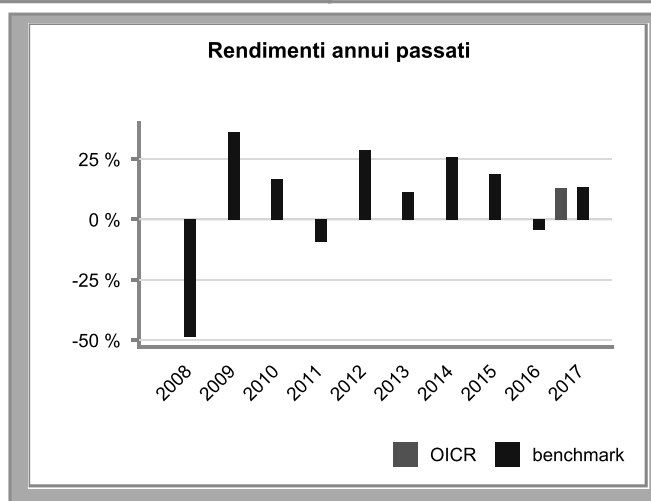
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.03 %	13.49 %
Benchmark	9.58 %	12.89 %

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

V.137

BMO Responsible Global Equity

Gestore dell'OICR	FundRock Management Company S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 11.890
Inizio operatività	12/08/2016	Patrimonio	301.80 Mln EUR



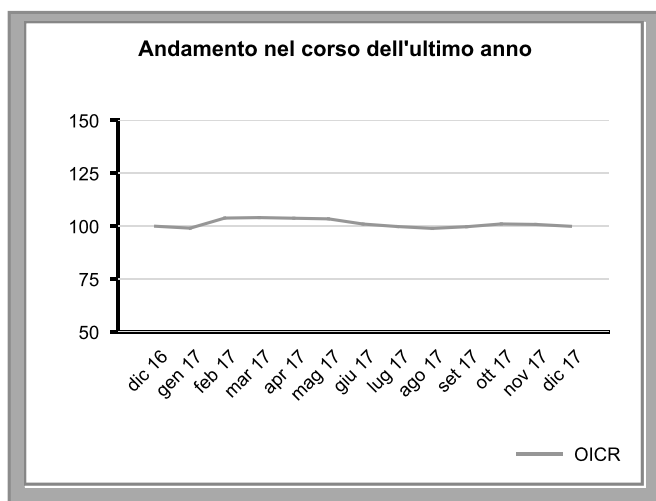
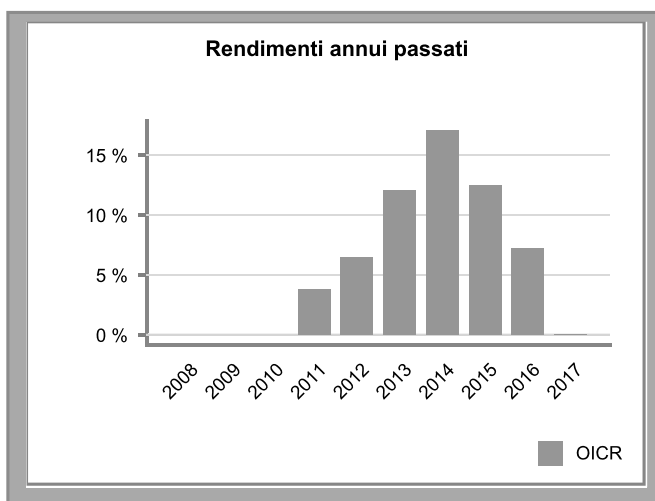
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	8.77 %	12.46 %

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

V.137

DWS Top Dividend

Gestore dell'OICR	DWS Investment S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 195.320
Inizio operatività	01/07/2010	Patrimonio	4840.20 Mln EUR



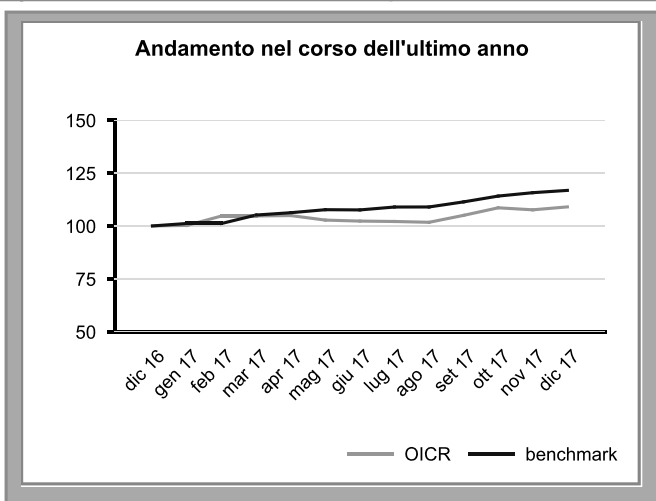
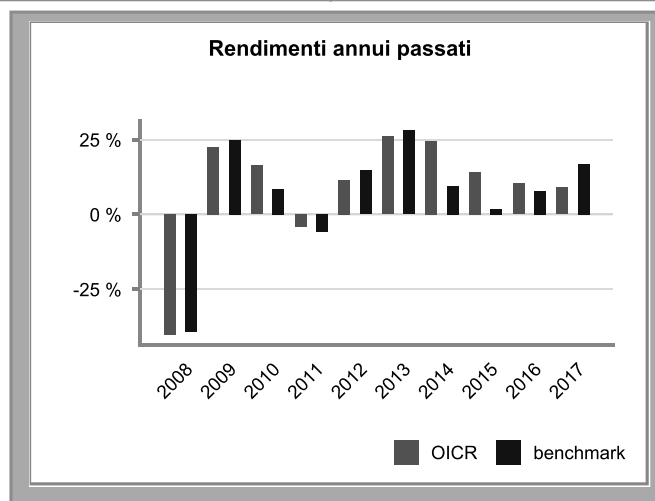
Volatilità media annua attesa dell'OICR	12.3 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	7.29 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.43 %	9.59 %

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

V.136

Gs Global Core Equity

Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 22.920
Inizio operatività	29/06/2005	Patrimonio	4215.19 Mln USD



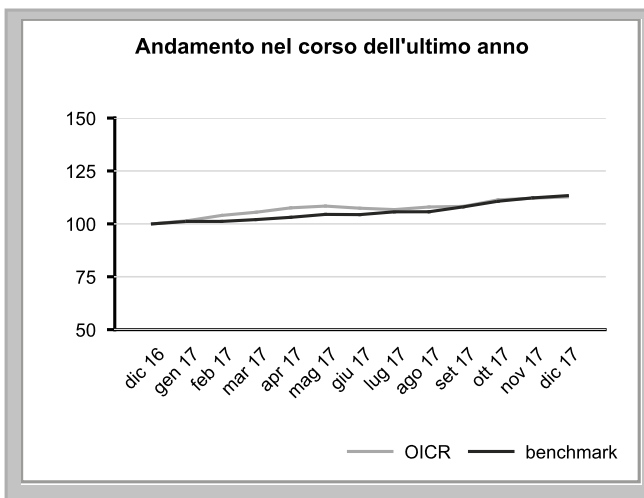
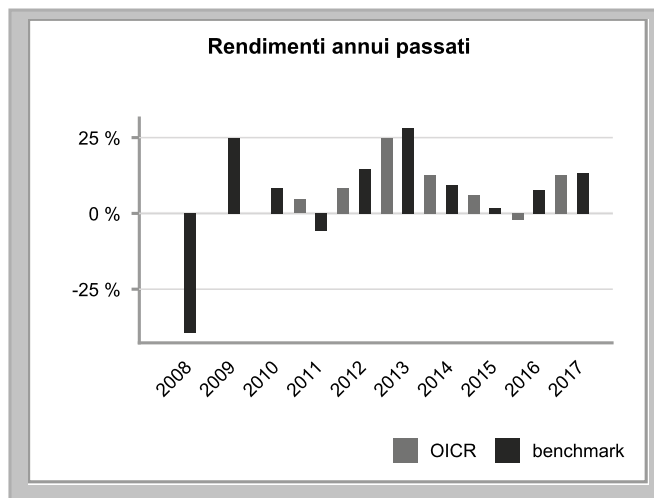
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11.11 %	16.57 %
Benchmark	8.6 %	12.43 %

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

V.137

Invesco Global Structured

Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 40.260
Inizio operatività	29/04/2010	Patrimonio	465.93 Mln USD



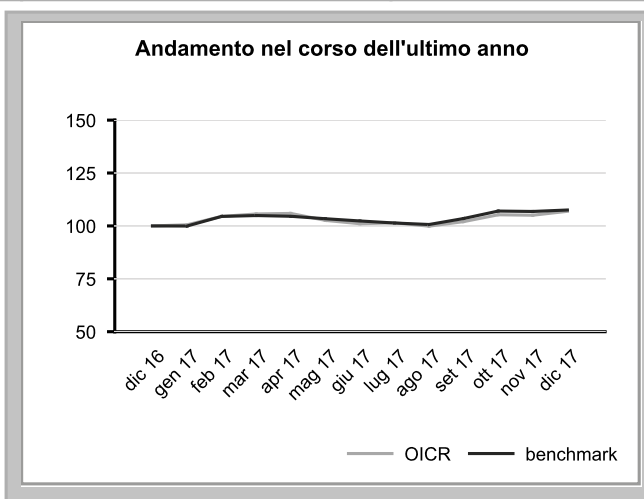
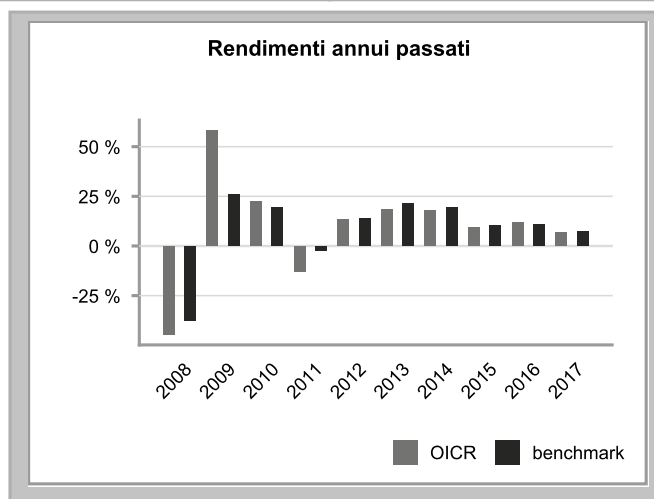
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.37 %	10.45 %
Benchmark	7.52 %	11.75 %

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

V.137

JPM Global Focus

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 28.980
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	1858.93 Mln EUR



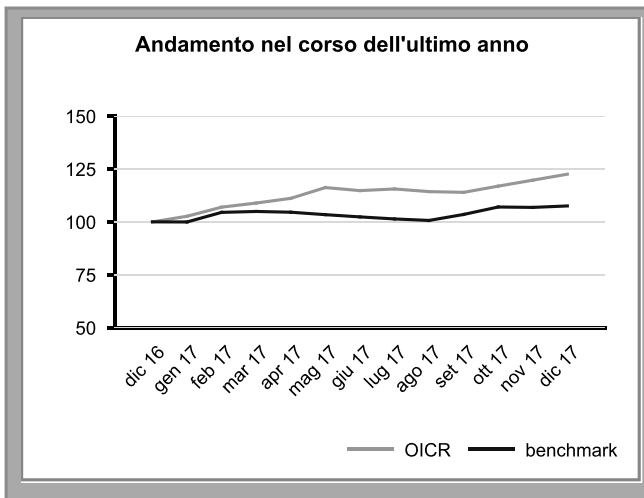
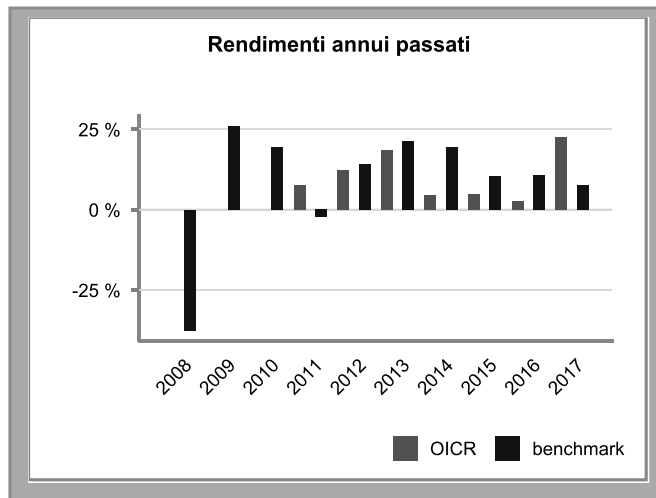
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.32 %	12.76 %
Benchmark	9.54 %	13.74 %

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

V.137

MS Global Brands

Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 77.070
Inizio operatività	30/11/2010	Patrimonio	9980.54 Mln USD



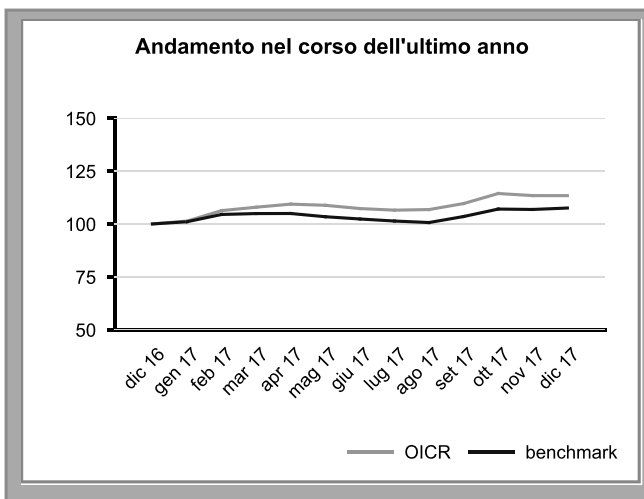
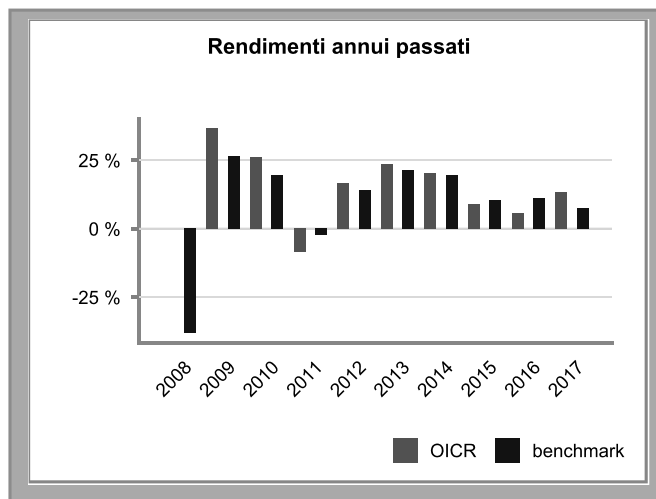
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.66 %	10.32 %
Benchmark	9.54 %	13.74 %

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

V.137

Pictet Ist. Global Megatrend

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 243.050
Inizio operatività	31/10/2008	Patrimonio	6017.86 Mln USD



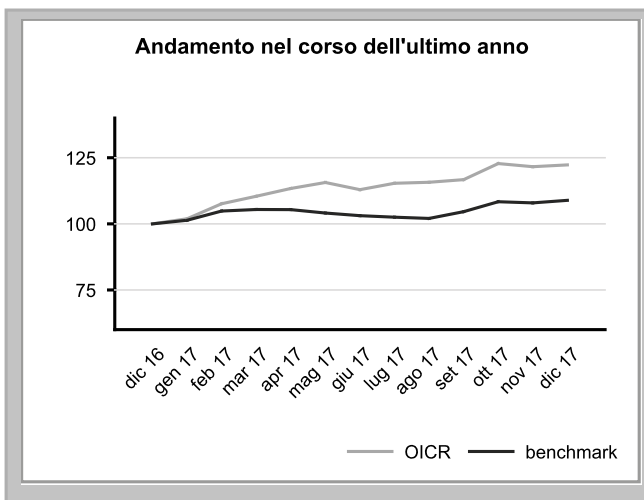
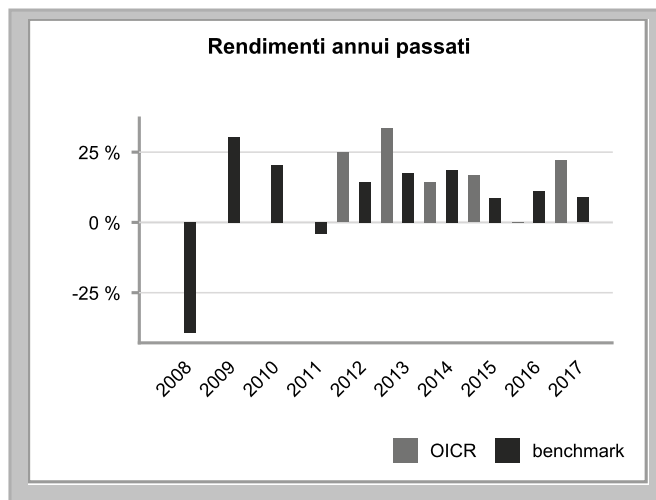
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.26 %	14.14 %
Benchmark	9.65 %	13.81 %

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

V.137

Robeco Global Consumer Trends

Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 274.440
Inizio operatività	13/12/2011	Patrimonio	1429.00 Mln EUR



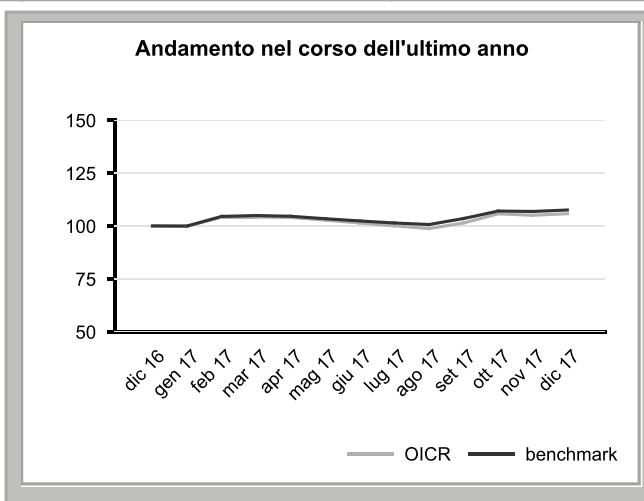
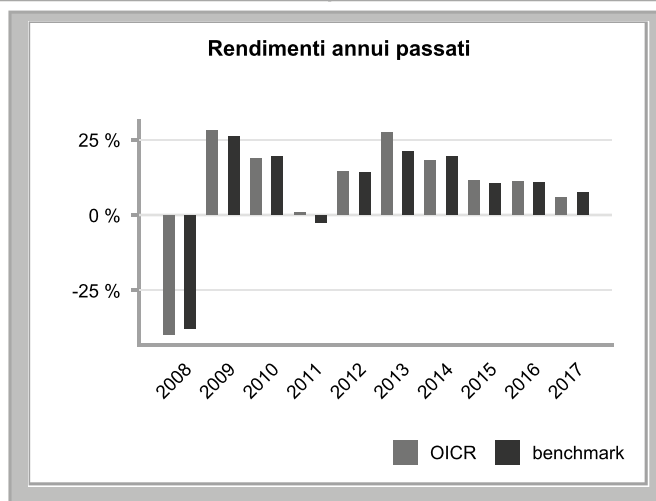
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12.63 %	16.89 %
Benchmark	9.58 %	12.89 %

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

V.137

Robeco Global Premium Equities

Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 267.170
Inizio operatività	13/12/2004	Patrimonio	3045.77 Mln EUR



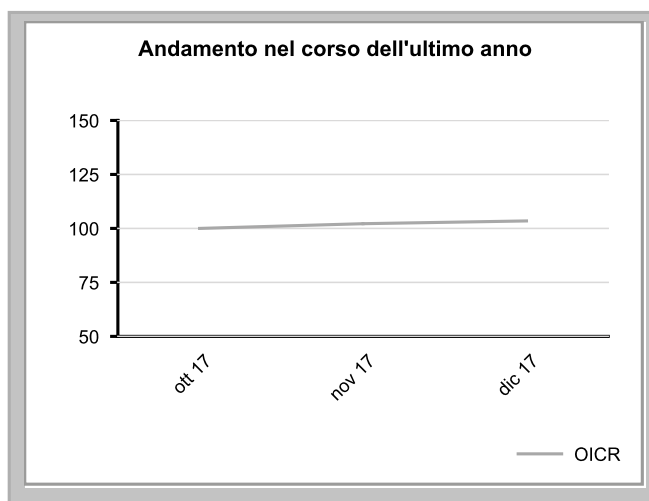
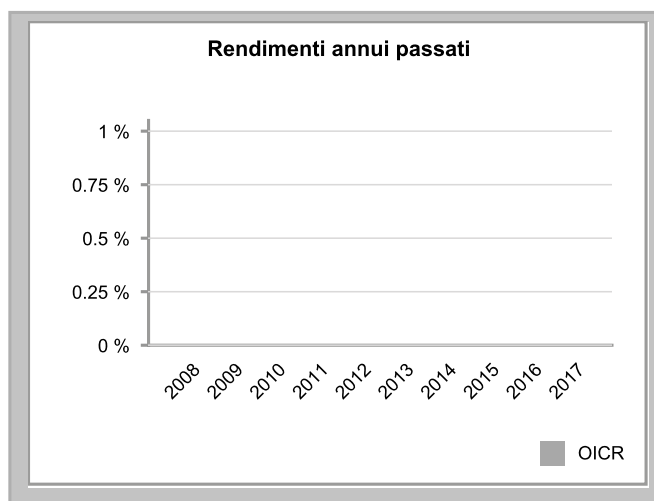
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.46 %	14.56 %
Benchmark	9.54 %	13.74 %

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

V.137

UBS Global Impact

Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 102.440
Inizio operatività	13/10/2017	Patrimonio	5.20 Mln EUR



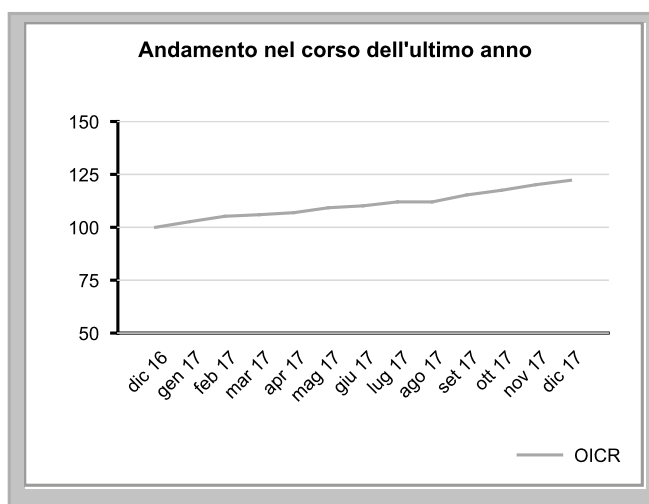
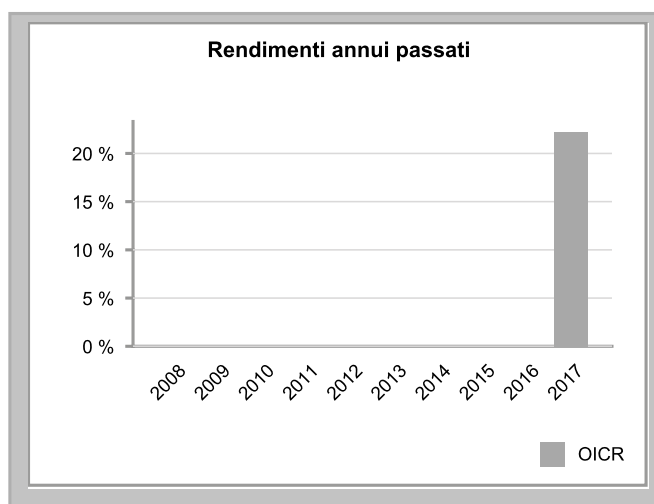
Volatilità media annua attesa dell'OICR	10.1 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.57 %	
Rendimento medio annuo composto OICR	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni

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

V.136

UBS Long Term Themes

Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 146.700
Inizio operatività	28/01/2016	Patrimonio	1490.06 Mln USD



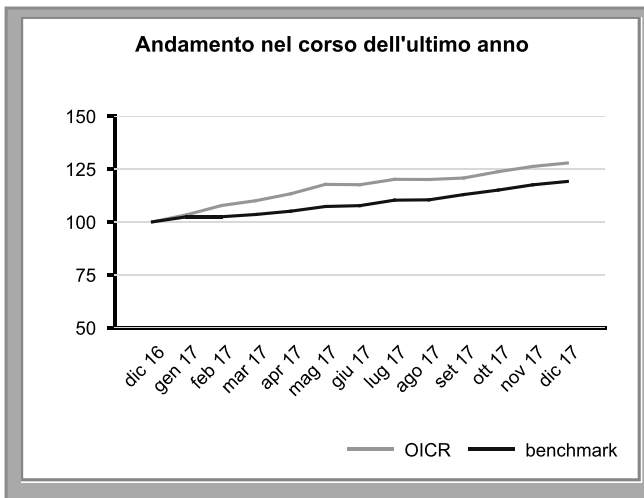
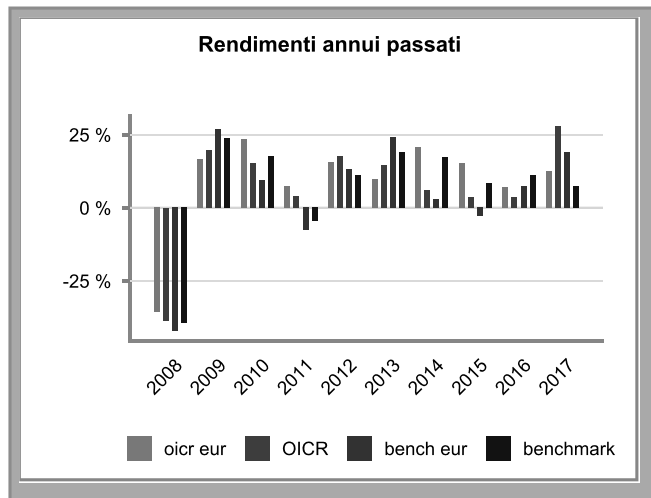
Volatilità media annua attesa dell'OICR	10.01 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.09 %	
Rendimento medio annuo composto OICR	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni

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

V.136

Vontobel Global Equity

Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	USD 277.930
Inizio operatività	01/07/2005	Patrimonio	2762.76 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11.43 %	12.88 %
Benchmark	8.96 %	12.5 %

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

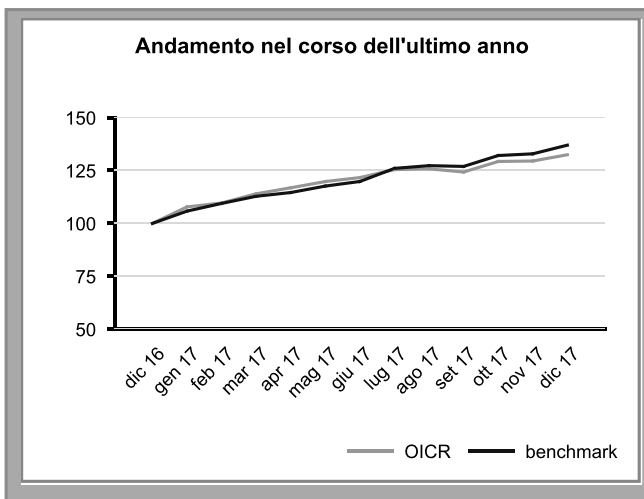
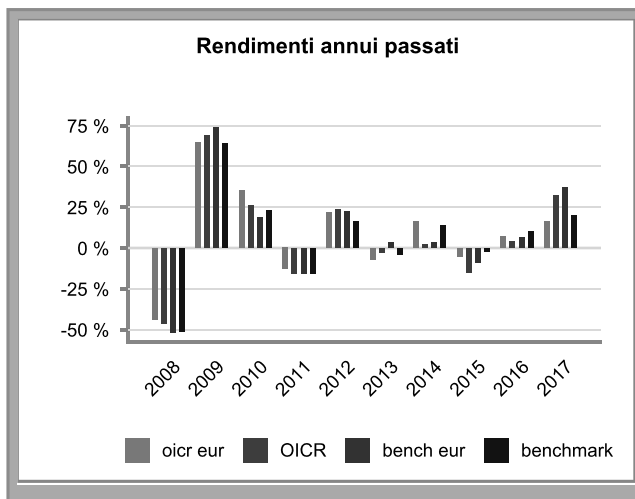
V.127

Nome della Combinazione	AZIONARI PACIFICO
OICR appartenenti alla Combinazione	Aberdeen Asia Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations JPM Japan Equity USD Schroder Asia Equity Yield Schroder Japanese Equity
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Pacifico	62,07%
Aberdeen Asia Pacific Equity	62,07%
Fidelity Acc. Asian Special Situations	62,07%
JPM Japan Equity USD	62,07%
Schroder Asia Equity Yield	62,07%
Schroder Japanese Equity	62,07%

Aberdeen Asia Pacific Equity

Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services SA	Valuta e valore della quota	USD 83.780
Inizio operatività	26/04/1988	Patrimonio	3178.38 Mln USD



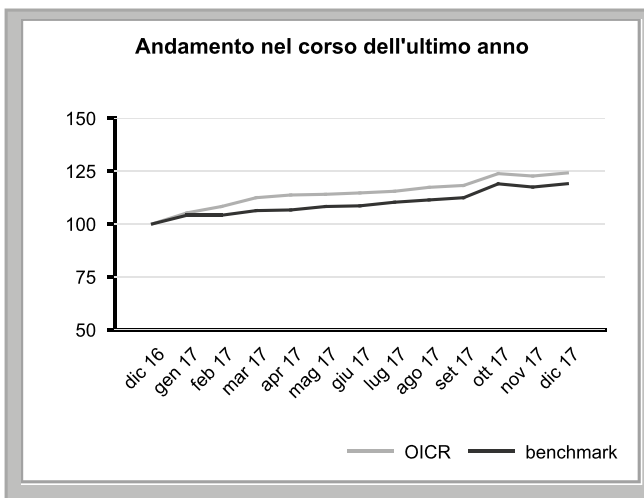
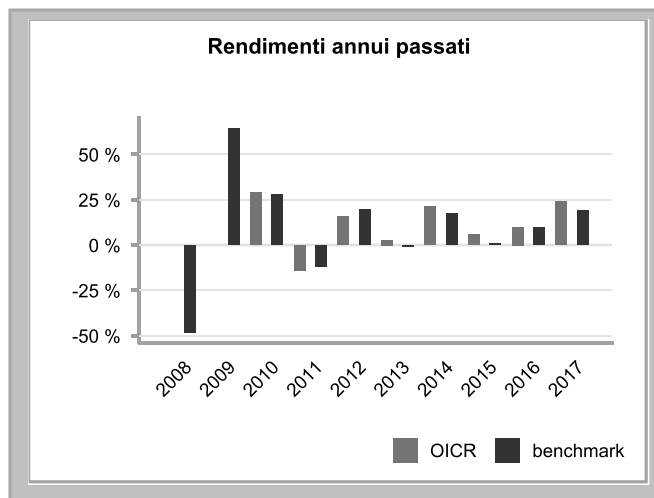
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.66 %	4.99 %
Benchmark	9.01 %	7.21 %

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

v.137

Fidelity Acc. Asian Special Situations

Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 37.940
Inizio operatività	23/02/2009	Patrimonio	2836.23 Mln USD



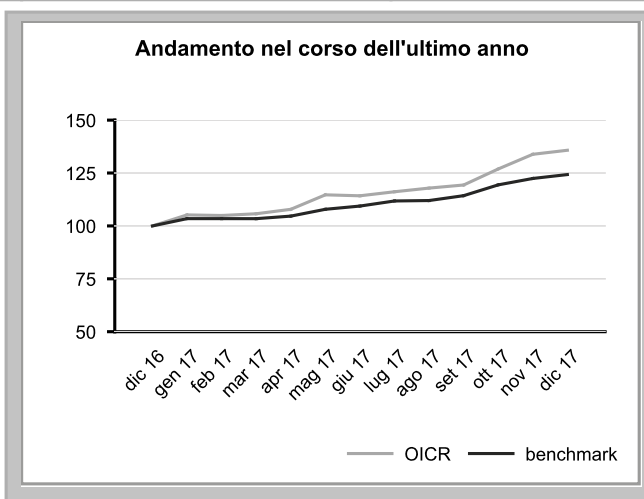
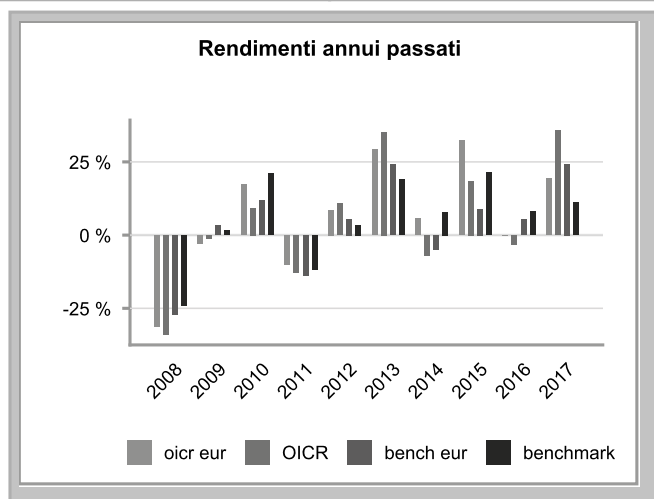
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.09 %	12.48 %
Benchmark	9.47 %	8.9 %

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

V.137

JPM Japan Equity USD

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	USD 14.880
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	2634.42 Mln YEN



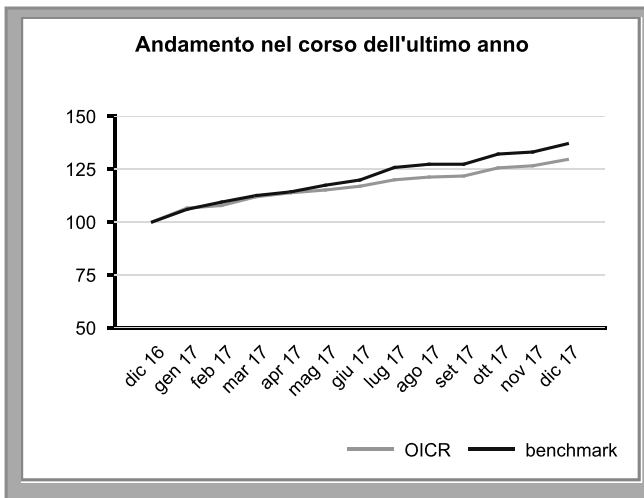
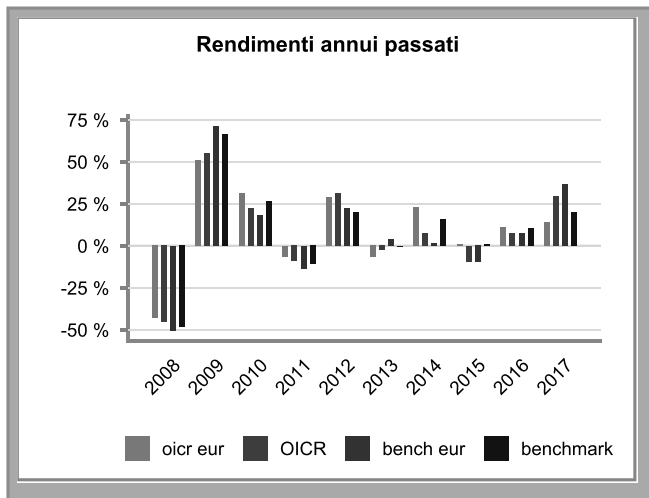
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.38 %	16.57 %
Benchmark	13.32 %	13.3 %

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

V.137

Schroder Asia Equity Yield

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	USD 32.047
Inizio operatività	11/06/2004	Patrimonio	1761.06 Mln USD



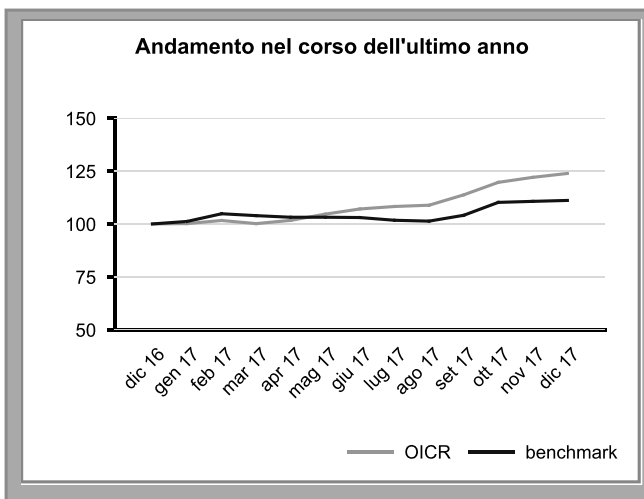
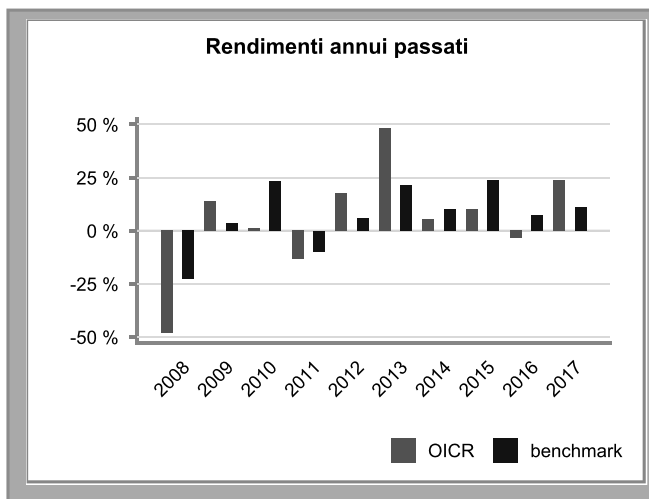
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.33 %	7.73 %
Benchmark	10.2 %	9.01 %

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

V.137

Schroder Japanese Equity

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Japan)	Valuta e valore della quota	EUR 121.324
Inizio operatività	16/12/2005	Patrimonio	344007.69 Mln YEN



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.63 %	15.57 %
Benchmark	13.82 %	14.49 %

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

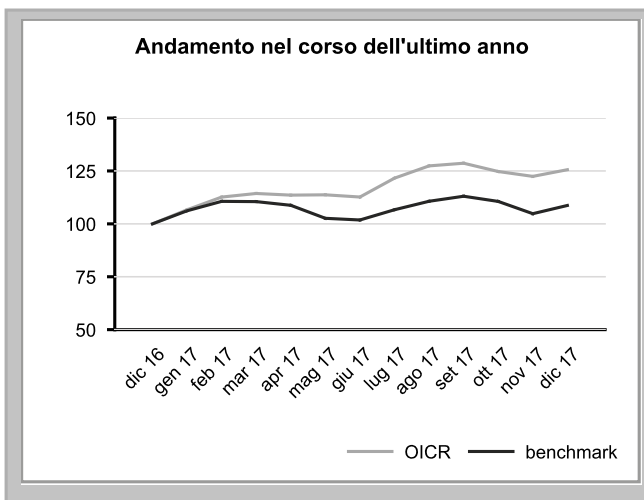
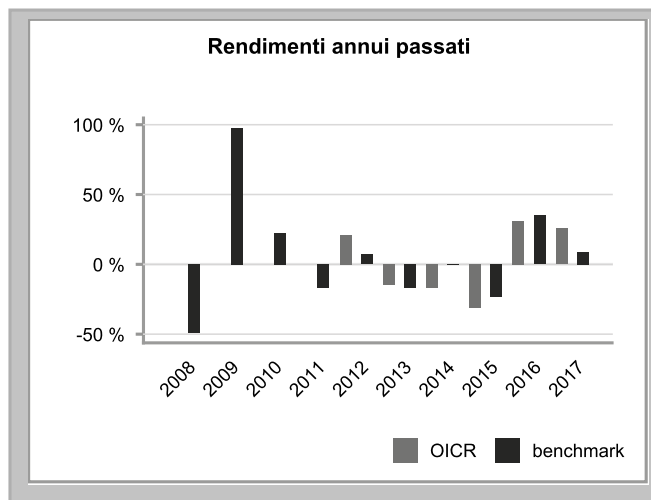
V.137

Nome della Combinazione	AZIONARI PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aberdeen Latin America Equity BMO Responsible Emerging Markets Equity DWS Emerging Markets Equities Nordea Emerging Stars Equity Schroder Emerging Europe Templeton Frontier Markets UBS China Opportunity Vontobel Emerging Market Equity
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Paesi Emergenti	62,07%
Aberdeen Latin America Equity	62,07%
BMO Responsible Emerging Markets Equity	62,07%
DWS Emerging Markets Equities	62,07%
Nordea Emerging Stars Equity	62,07%
Schroder Emerging Europe	62,07%
Templeton Frontier Markets	62,07%
UBS China Opportunity	62,07%
Vontobel Emerging Market Equity	62,07%

Aberdeen Latin America Equity

Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services SA	Valuta e valore della quota	EUR 7.931
Inizio operatività	13/01/2011	Patrimonio	2160.73 Mln USD



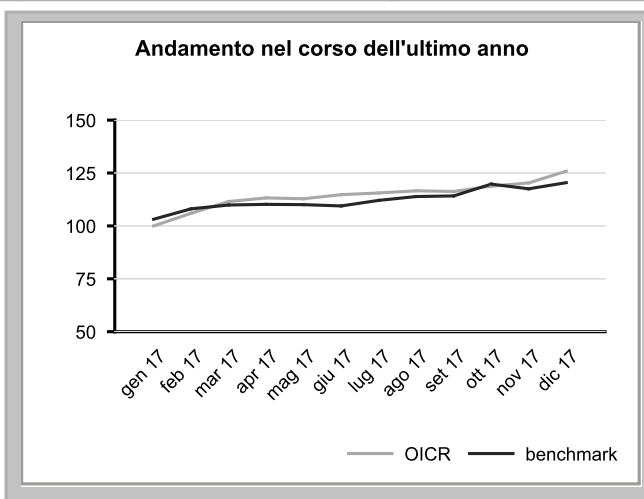
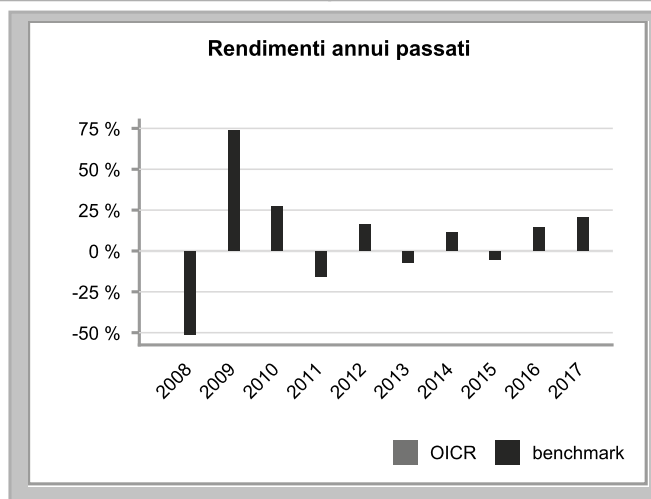
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.34 %	-4.2 %
Benchmark	4.06 %	-1.38 %

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

V.137

BMO Responsible Emerging Markets Equity

Gestore dell'OICR	FundRock Management Company S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 12.450
Inizio operatività	27/01/2017	Patrimonio	129.61 Mln EUR



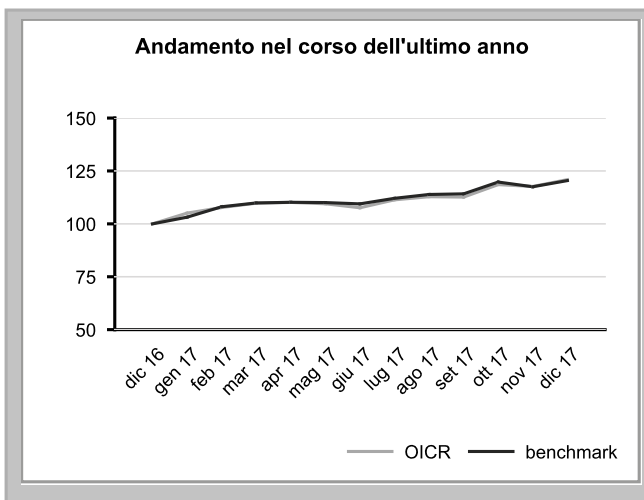
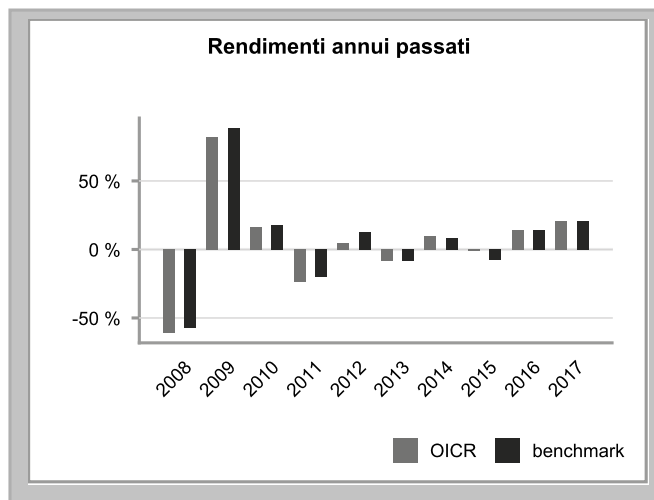
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	9.34 %	6.31 %

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

V.137

DWS Emerging Markets Equities

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 245.310
Inizio operatività	29/03/2005	Patrimonio	902.64 Mln EUR



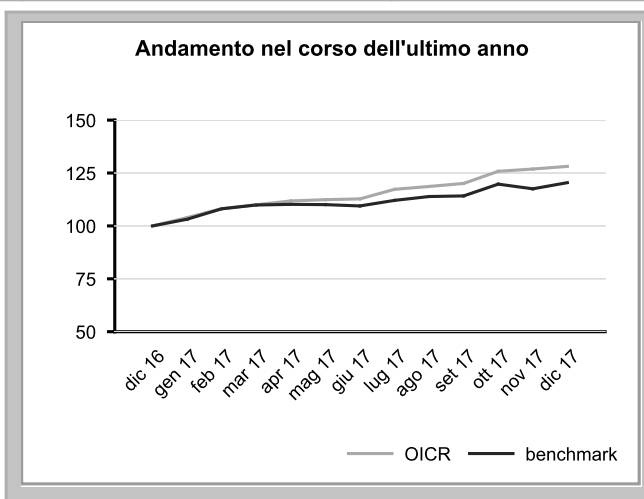
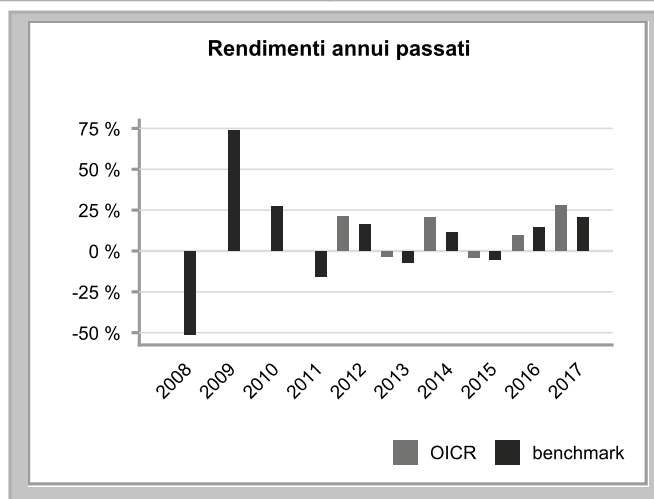
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.8 %	6.45 %
Benchmark	8.44 %	4.83 %

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

V.137

Nordea Emerging Stars Equity

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Management AB	Valuta e valore della quota	EUR 117.800
Inizio operatività	15/04/2011	Patrimonio	377.60 Mln USD



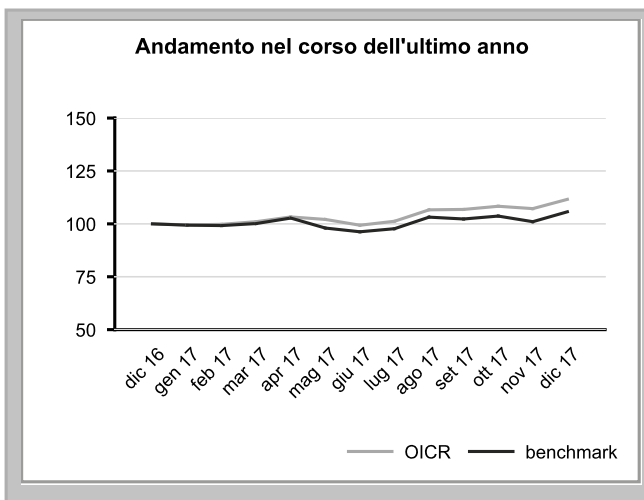
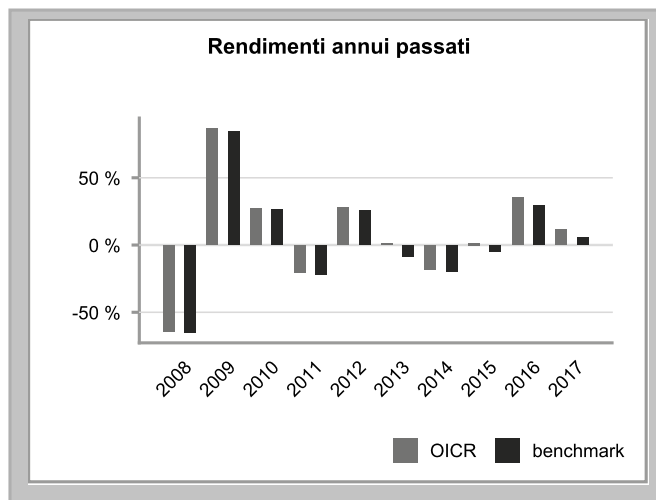
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.44 %	9.42 %
Benchmark	9.34 %	6.31 %

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

V.137

Schroder Emerging Europe

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 29.860
Inizio operatività	28/01/2000	Patrimonio	1065.21 Mln EUR



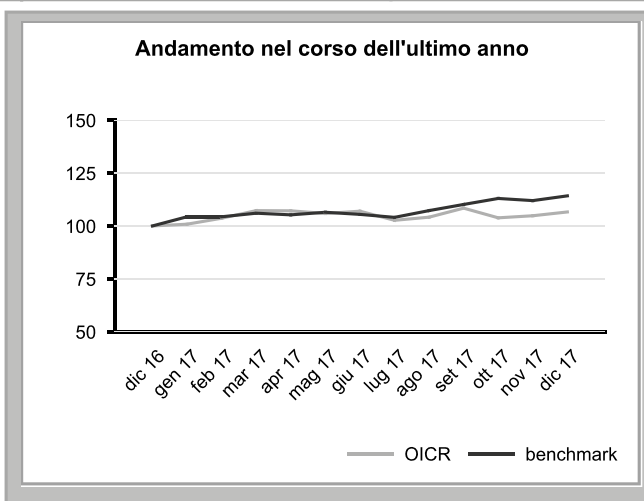
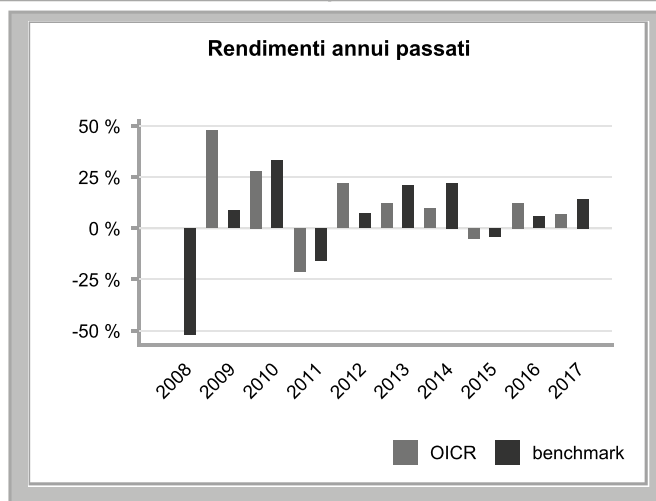
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15.28 %	4.76 %
Benchmark	9.14 %	-0.92 %

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

V.137

Templeton Frontier Markets

Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD	Valuta e valore della quota	EUR 23.740
Inizio operatività	14/10/2008	Patrimonio	859.76 Mln USD

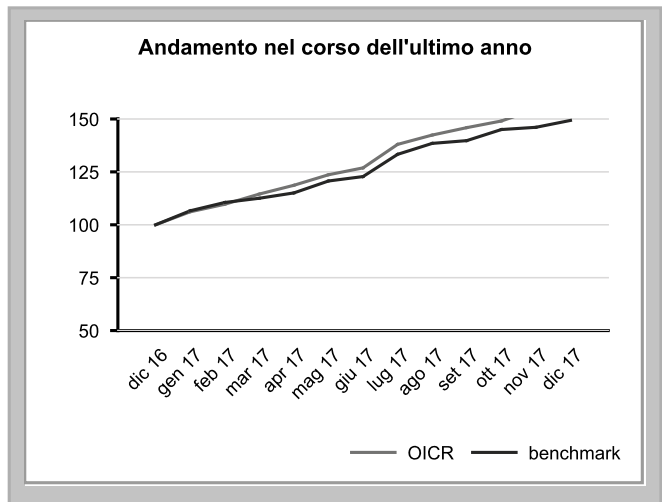
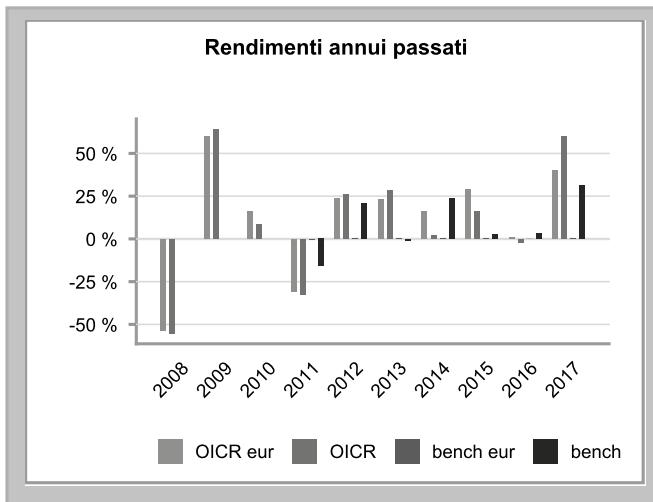


Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.29 %	6.89 %
Benchmark	4.9 %	11.26 %

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

V.137

UBS China Opportunity



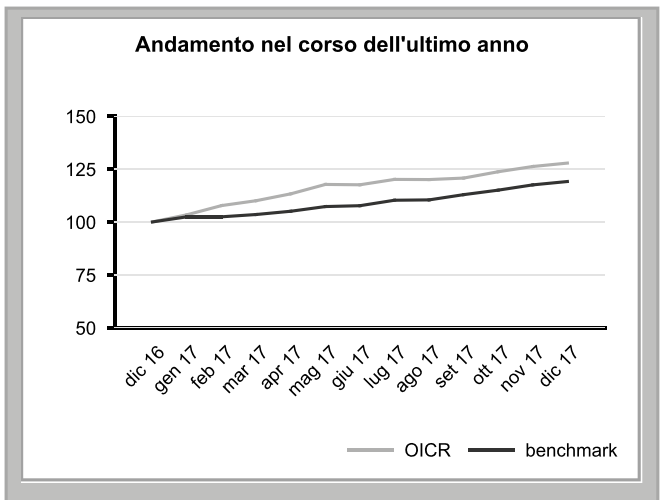
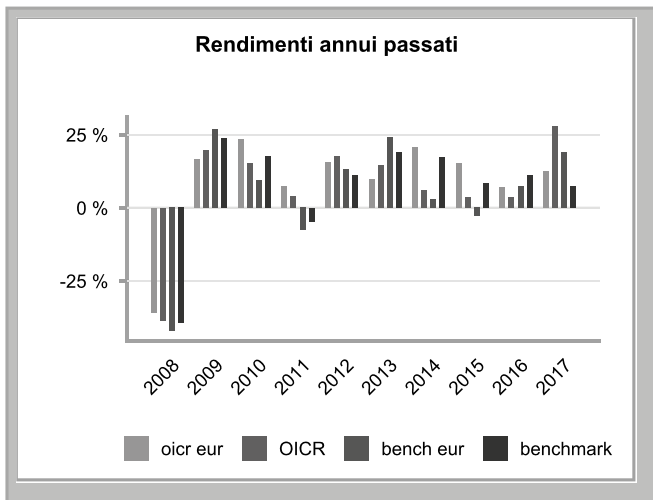
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	18.15 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	18.28 %

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

V.135

Vontobel Global Equity

Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	USD 277.930
Inizio operatività	01/07/2005	Patrimonio	2762.76 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11.43 %	12.88 %
Benchmark	8.96 %	12.5 %

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

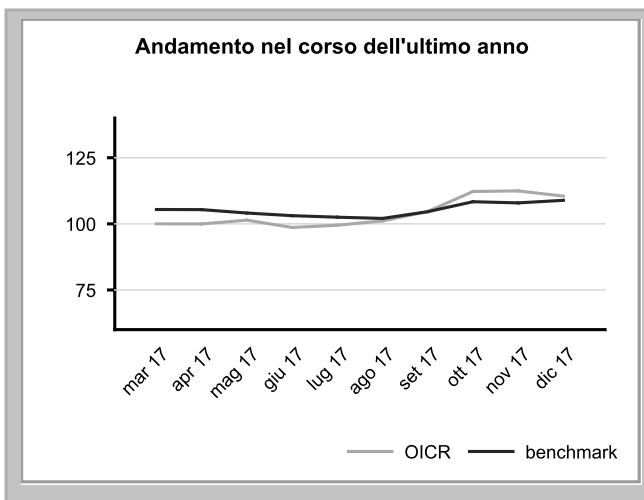
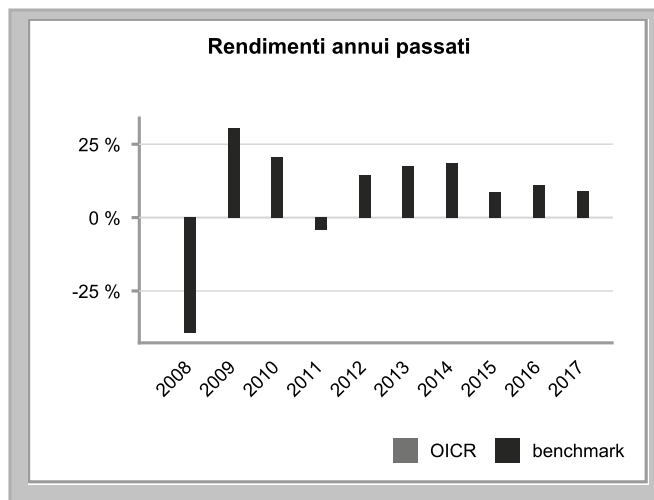
V.137

Nome della Combinazione	AZIONARI SETTORIALI
OICR appartenenti alla Combinazione	AXA Robotech BlackRock World Gold BlackRock World Mining BMO Real Estate Securities Carmignac Commodities Fidelity Global Financial Services Fidelity Global Infrastructure Henderson Global Technology Jupiter Global Financials MS Global Infrastructure Parvest Smart Food Pictet Digital Pictet Ist. Clean Energy Pictet Ist. Security Threadneedle Global Smaller Companies Vontobel Global Trend New Power
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Settoriali	62,07%
AXA Robotech	62,07%
BlackRock World Gold	62,07%
BlackRock World Mining	62,07%
BMO Real Estate Securities	62,07%
Carmignac Commodities	62,07%
Fidelity Global Financial Services	62,07%
Fidelity Global Infrastructure	62,07%
Henderson Global Technology	62,07%
Jupiter Global Financials	62,07%
MS Global Infrastructure	62,07%
Parvest Smart Food	62,07%
Pictet Digital	62,07%
Pictet Ist. Clean Energy	62,07%
Pictet Ist. Security	62,07%
Threadneedle Global Smaller Companies	62,07%
Vontobel Global Trend New Power	62,07%

AXA Robotech

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 118.810
Inizio operatività	02/03/2017	Patrimonio	617.87 Mln EUR



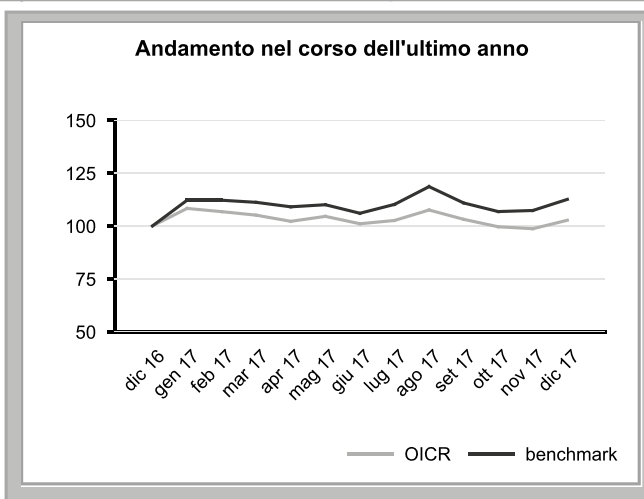
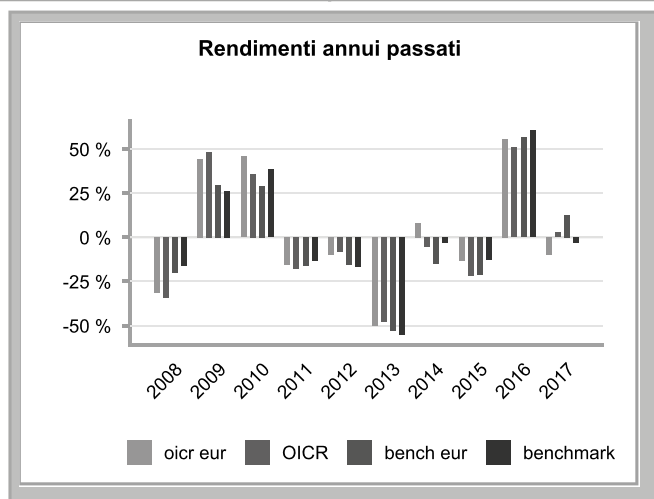
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	9.58 %	12.89 %

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

V.137

BlackRock World Gold

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	USD 30.310
Inizio operatività	30/12/1994	Patrimonio	4956.93 Mln USD



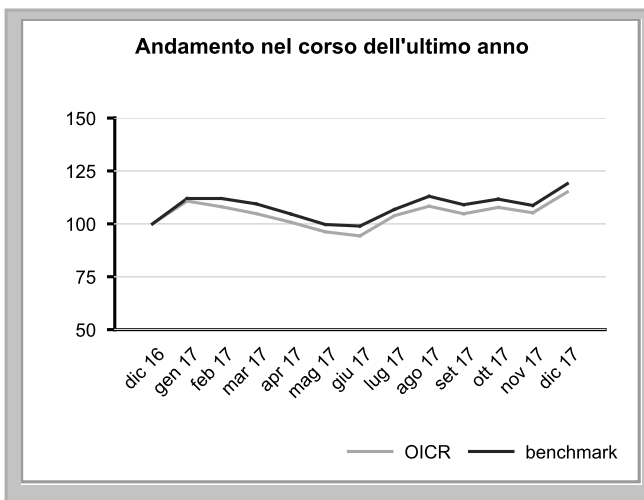
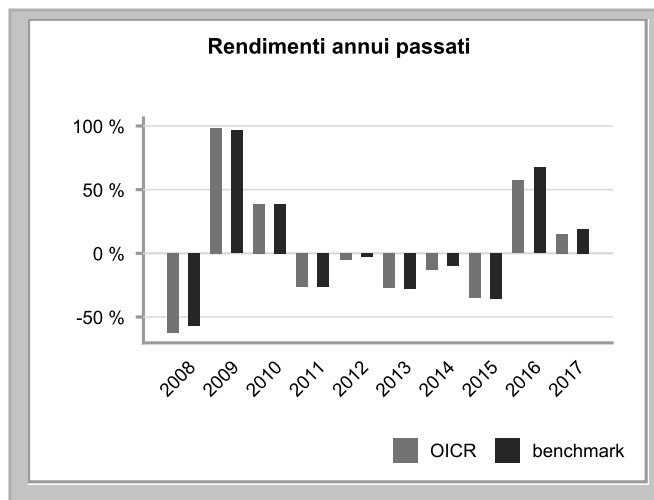
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.89 %	-8.09 %
Benchmark	10.94 %	-9.97 %

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

V.137

BlackRock World Mining

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 34.130
Inizio operatività	05/04/2001	Patrimonio	5333.65 Mln USD



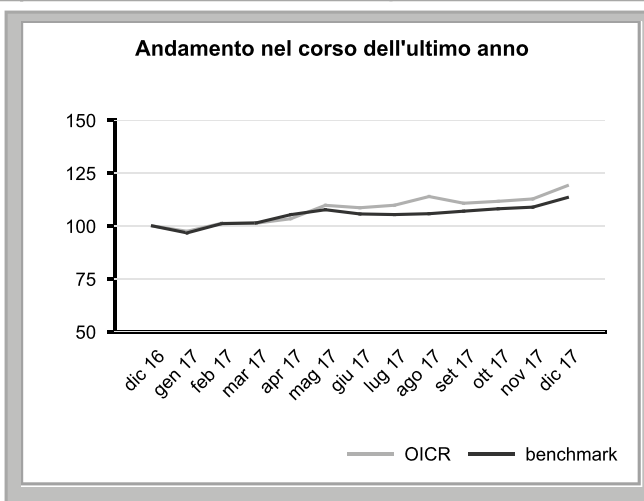
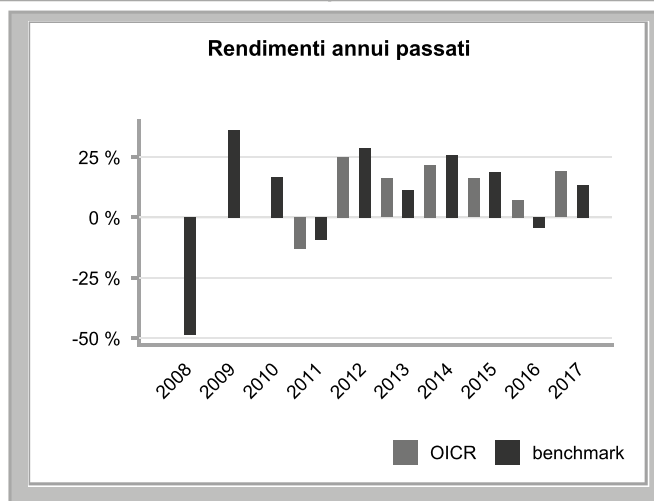
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.73 %	-5.52 %
Benchmark	8.36 %	-3.7 %

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

V.137

BMO Real Estate Securities

Gestore dell'OICR	BMO Global Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 25.200
Inizio operatività	08/04/2010	Patrimonio	249.47 Mln GBP



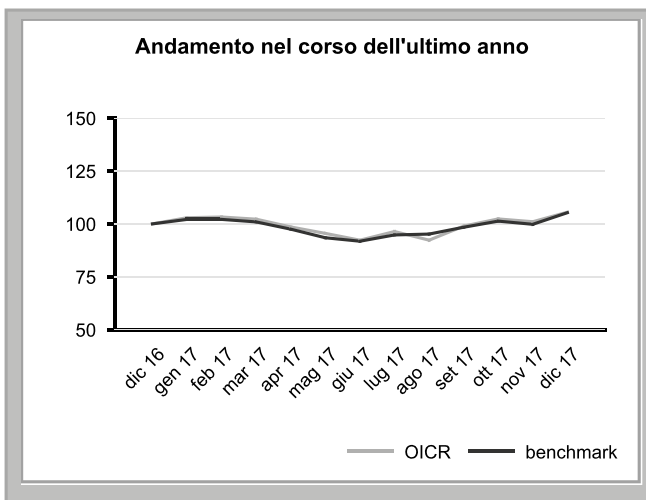
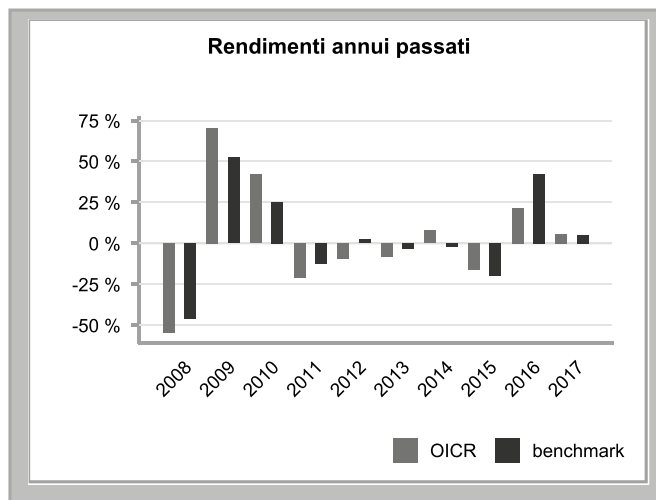
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14 %	15.9 %
Benchmark	8.77 %	12.46 %

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

V.137

Carmignac Commodities

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 308.670
Inizio operatività	10/03/2003	Patrimonio	753.78 Mln EUR



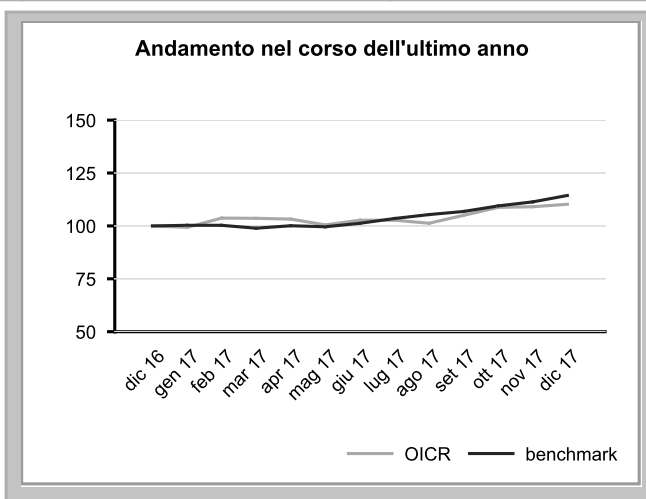
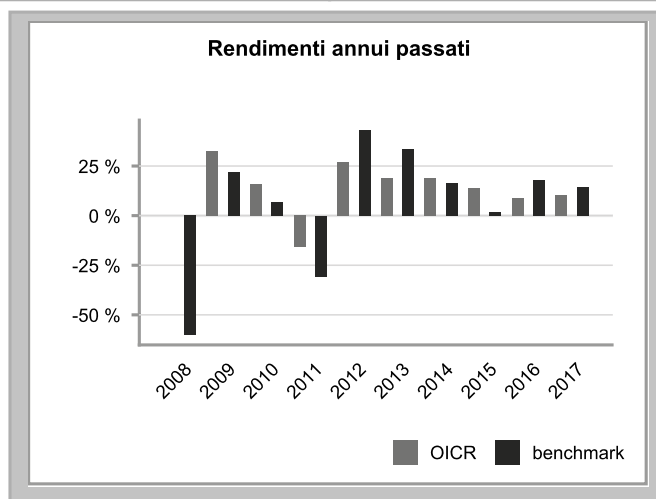
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.49 %	1.21 %
Benchmark	6.38 %	2.57 %

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

V.137

Fidelity Global Financial Services

Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 20.900
Inizio operatività	25/03/2008	Patrimonio	1363.46 Mln EUR



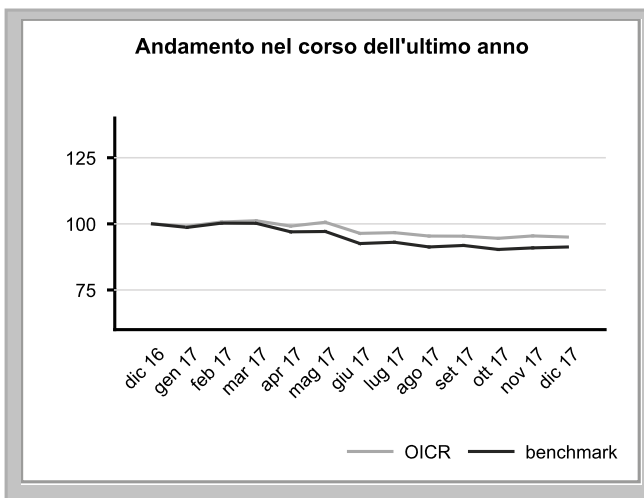
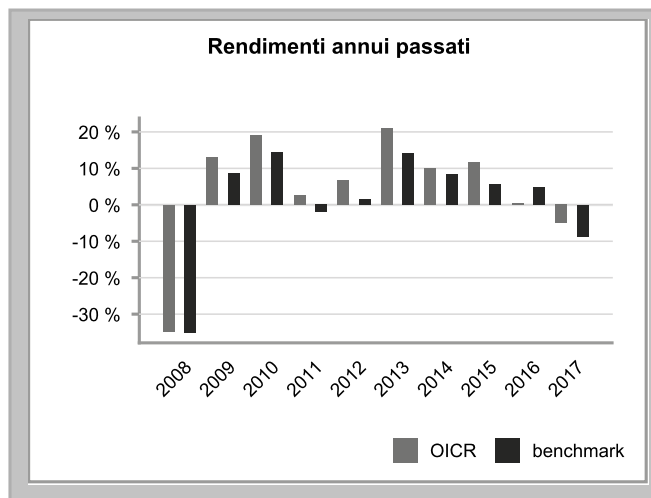
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11.1 %	14.2 %
Benchmark	11.14 %	16.36 %

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

V.137

Fidelity Global Infrastructure

Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 17.700
Inizio operatività	25/09/2006	Patrimonio	95.18 Mln EUR



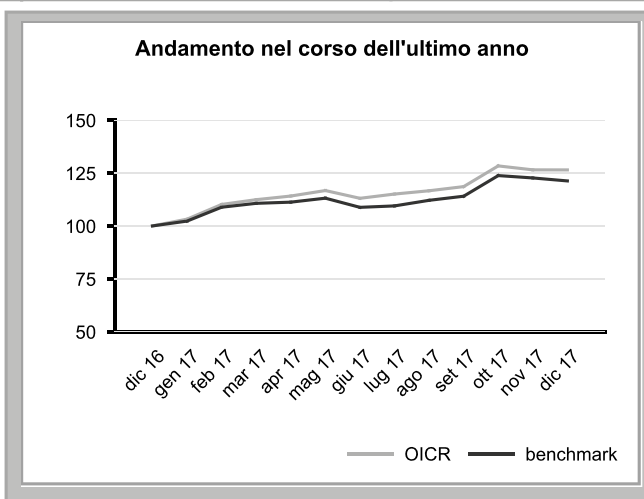
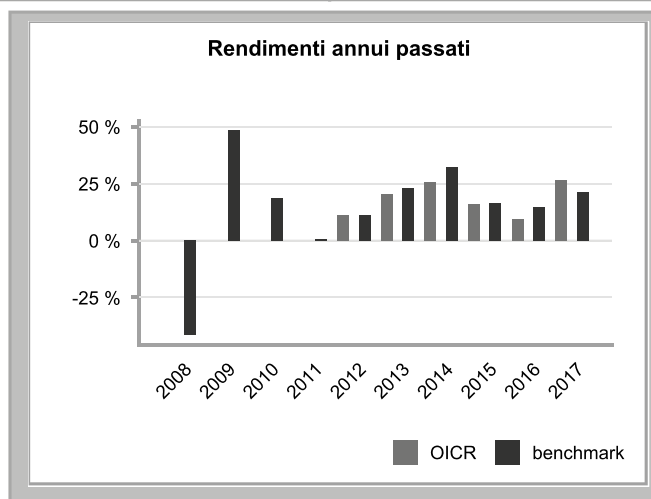
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.16 %	7.24 %
Benchmark	0.32 %	4.51 %

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

V.137

Henderson Global Technology

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 67.270
Inizio operatività	31/10/2011	Patrimonio	2798.46 Mln USD



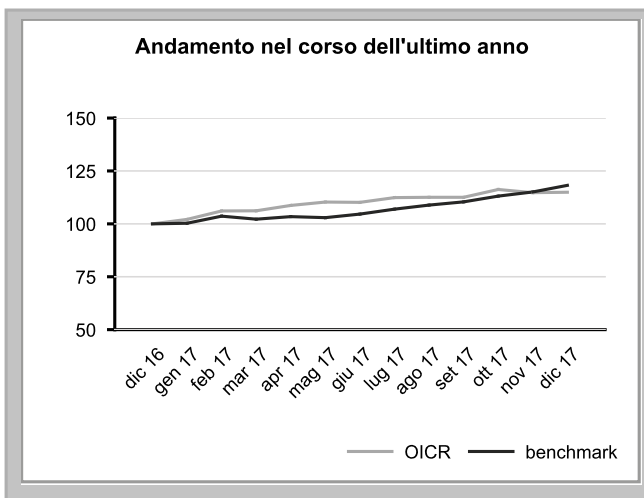
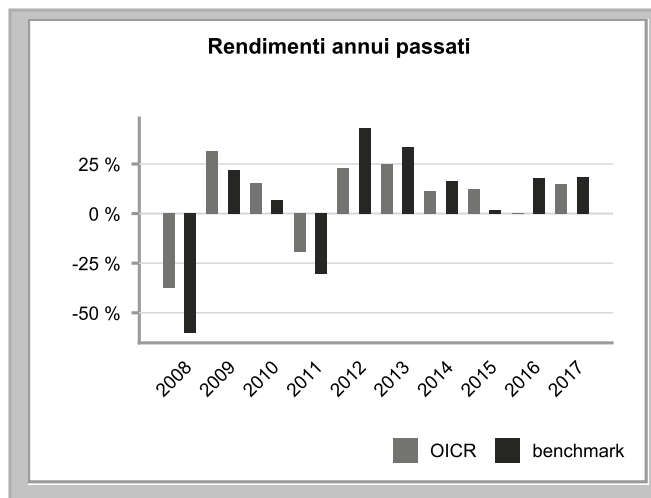
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17.09 %	19.43 %
Benchmark	17.55 %	21.49 %

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

V.137

Jupiter Global Financials

Gestore dell'OICR	Jupiter Unit Trust Managers Limited	Valuta e valore della quota	EUR 15.840
Inizio operatività	02/11/2006	Patrimonio	7128.06 Mln EUR



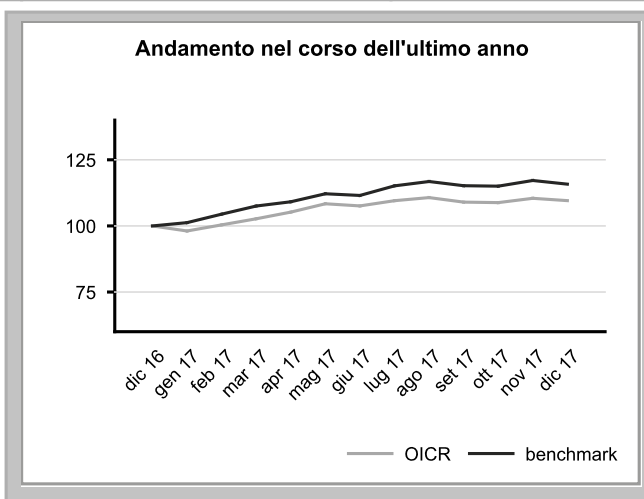
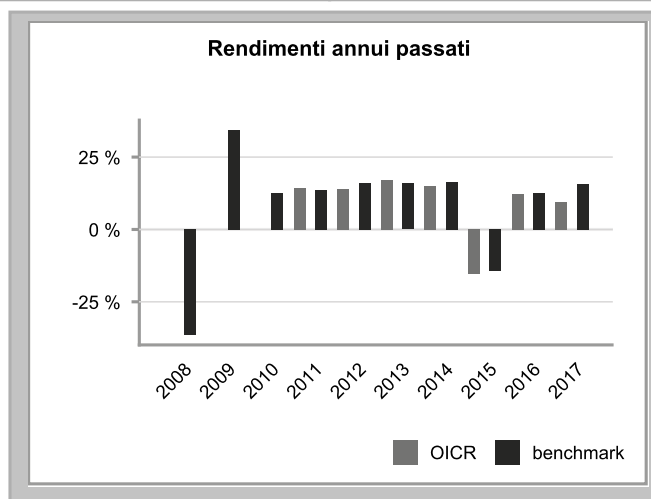
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9 %	12.53 %
Benchmark	12.36 %	17.12 %

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

V.137

MS Global Infrastructure

Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 52.970
Inizio operatività	14/06/2010	Patrimonio	904.79 Mln USD



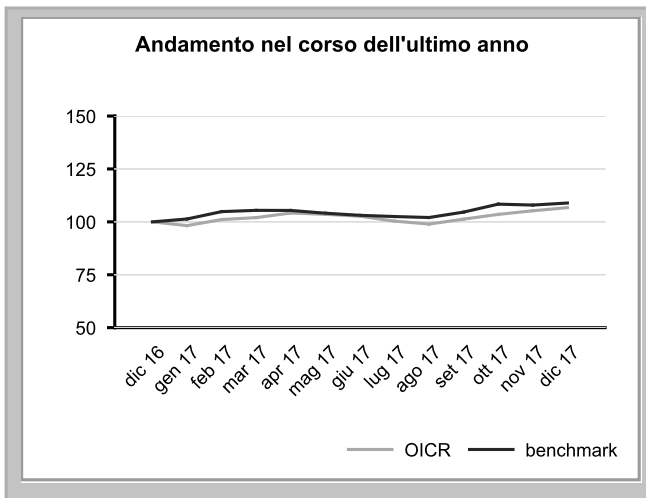
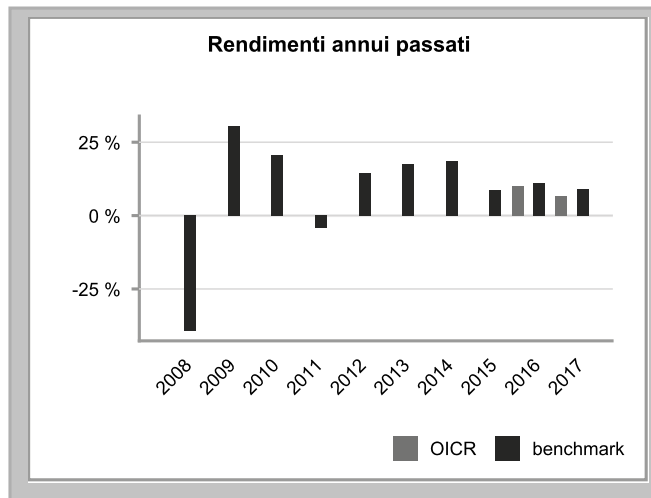
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.33 %	6.99 %
Benchmark	3.7 %	8.5 %

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

V.137

Parvest Smart Food

Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 107.480
Inizio operatività	15/04/2015	Patrimonio	602.00 Mln EUR



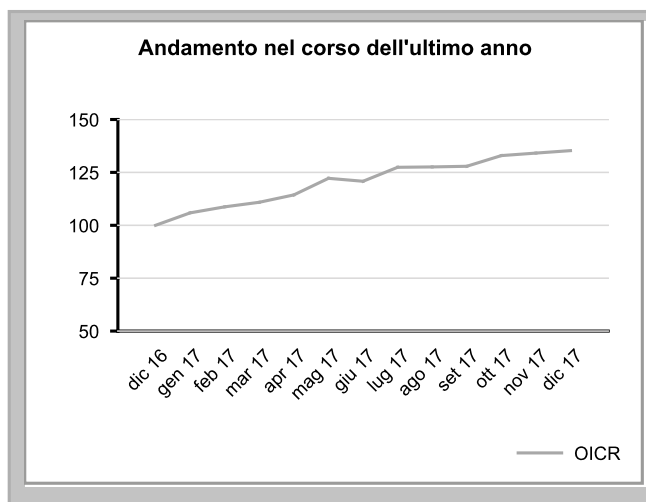
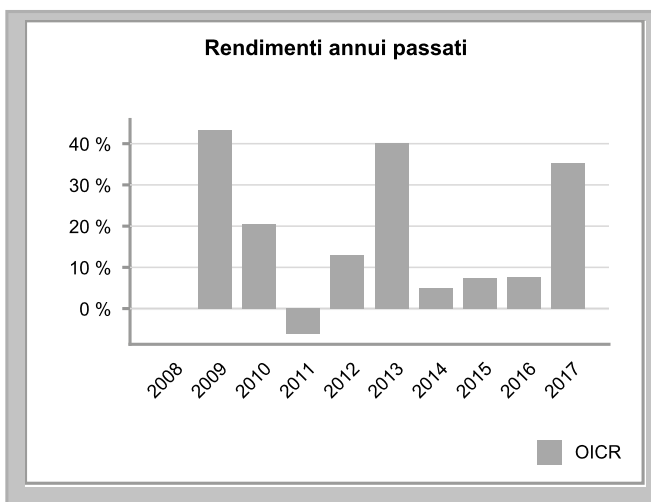
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	9.58 %	12.89 %

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

V.137

Pictet Digital

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 247.070
Inizio operatività	15/09/2008	Patrimonio	2027.51 Mln USD



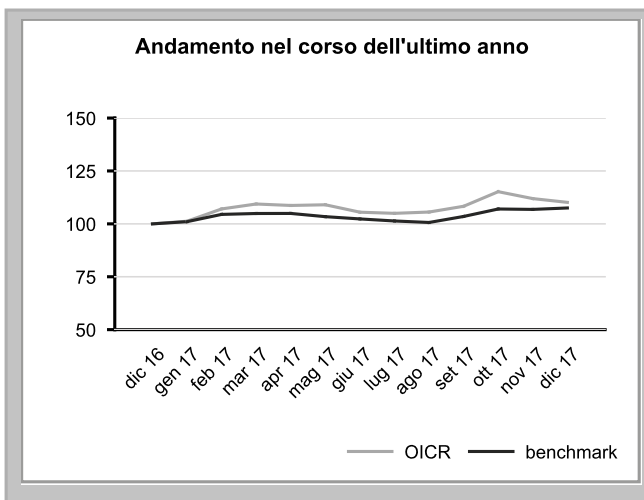
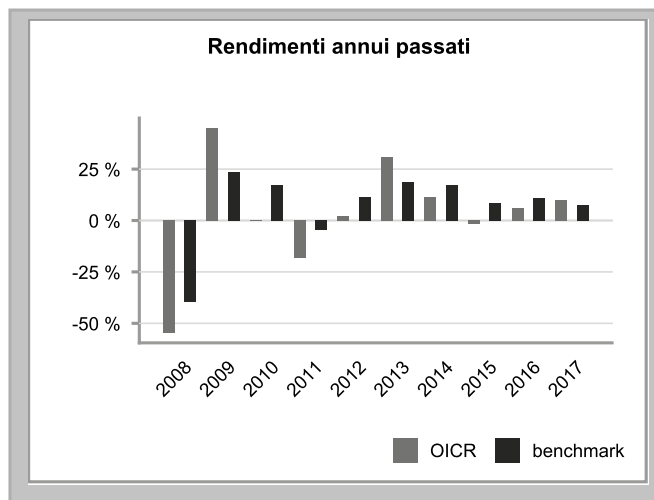
Volatilità media annua attesa dell'OICR	14.31 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.76 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.02 %	18.12 %

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

V.138

Pictet Ist. Clean Energy

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 84.090
Inizio operatività	19/07/2007	Patrimonio	633.90 Mln USD



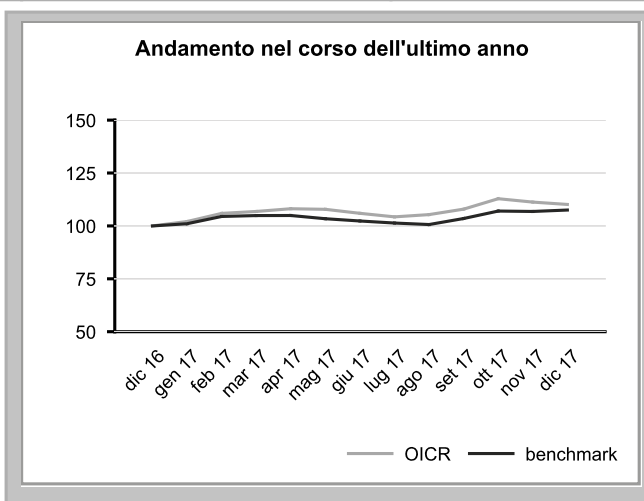
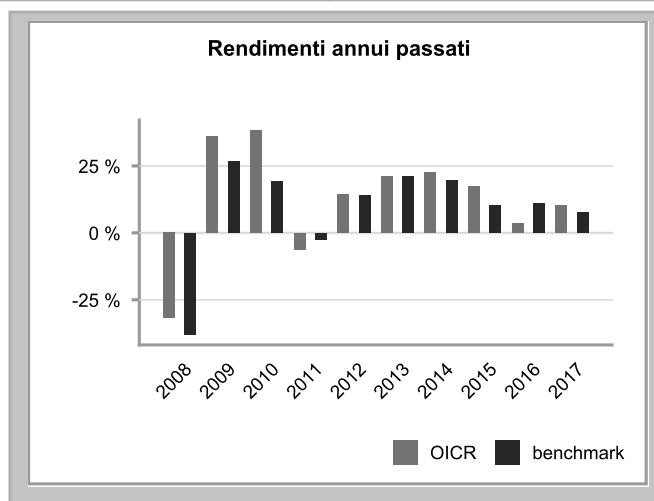
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.67 %	10.87 %
Benchmark	8.96 %	12.48 %

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

V.137

Pictet Ist. Security

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 209.190
Inizio operatività	31/10/2006	Patrimonio	2996.77 Mln GBP



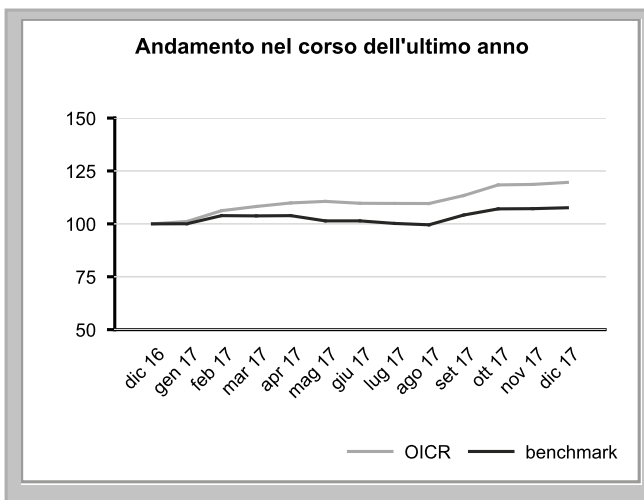
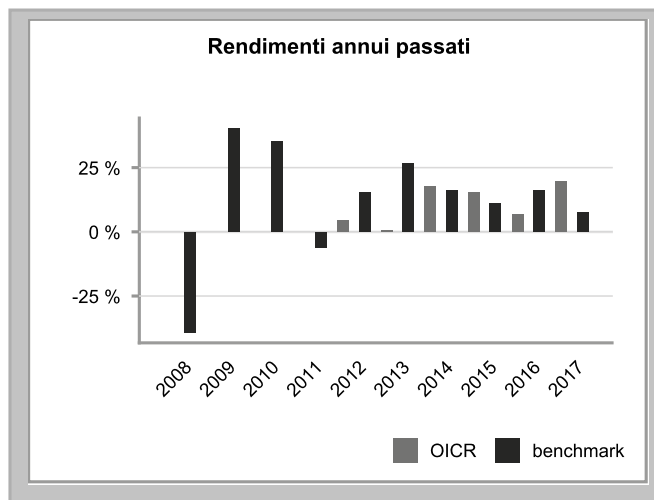
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10.16 %	14.68 %
Benchmark	9.65 %	13.81 %

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

V.137

Threadneedle Global Smaller Companies

Gestore dell'OICR	Threadneedle Management Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 37.290
Inizio operatività	03/03/2011	Patrimonio	15746.00 Mln EUR



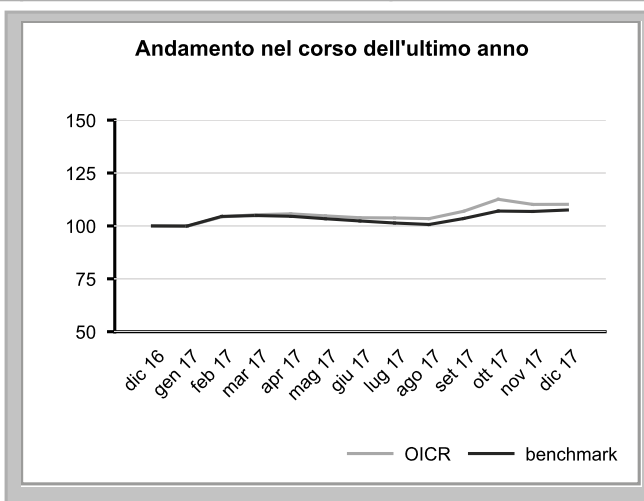
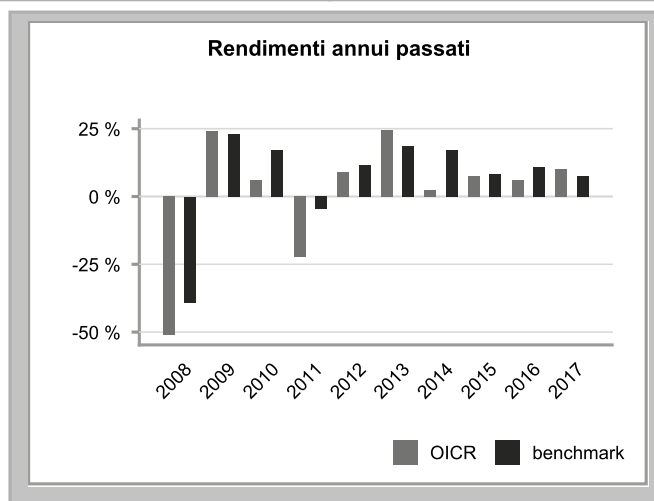
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.73 %	11.77 %
Benchmark	11.53 %	15.34 %

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

V.137

Vontobel Global Trend New Power

Gestore dell'OICR	Bank Vontobel AG	Valuta e valore della quota	EUR 146.370
Inizio operatività	12/12/2001	Patrimonio	280.31 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.93 %	9.88 %
Benchmark	8.85 %	12.41 %

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

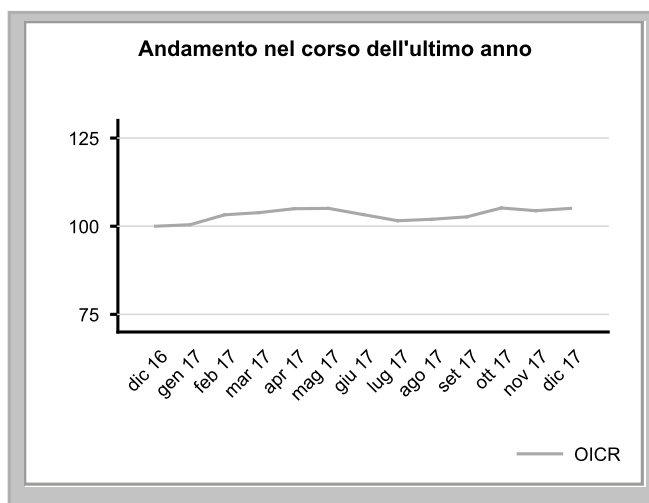
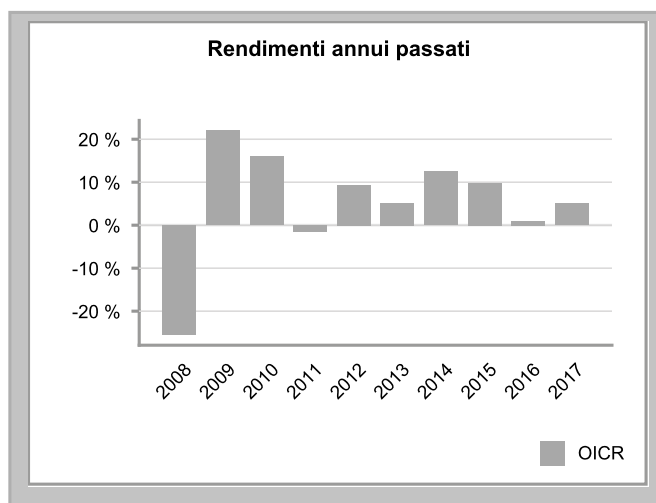
V.137

Nome della Combinazione	BILANCIATI
OICR appartenenti alla Combinazione	BL Global 75 Dorval Convictions Janus Balanced JPM Global Balanced Raiffeisen Bilanciato Sostenibile
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Stati Uniti

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Bilanciati	59,05%
BL Global 75	59,05%
Dorval Convictions	59,05%
Janus Balanced	59,05%
JPM Global Balanced	59,05%
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	59,05%

BL Global 75

Gestore dell'OICR	Banque de Luxembourg Investments	Valuta e valore della quota	EUR 2423.140
Inizio operatività	28/10/1993	Patrimonio	529.20 Mln EUR

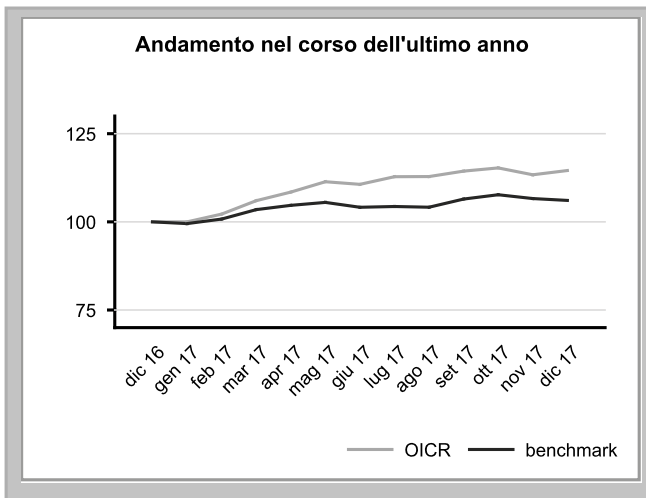
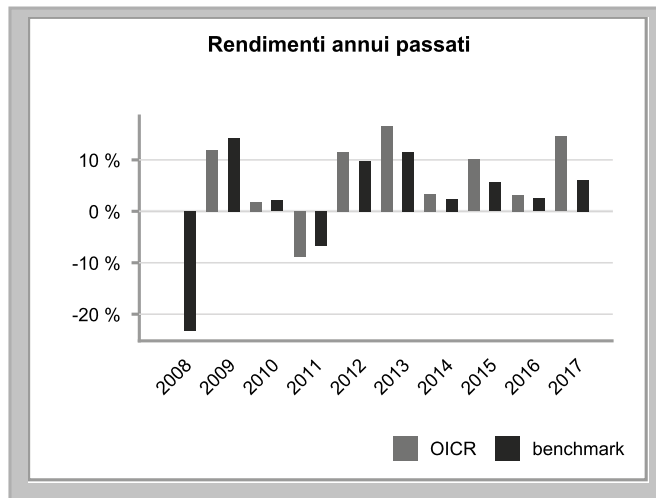


Volatilità media annua attesa dell'OICR	7.39 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.05 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.21 %	6.62 %

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

Dorval Convictions

Gestore dell'OICR	Dorval Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 1788.020
Inizio operatività	29/07/2008	Patrimonio	615.10 Mln EUR



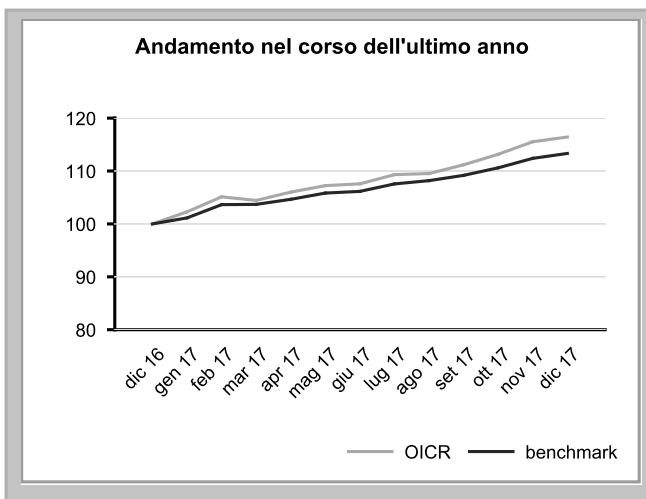
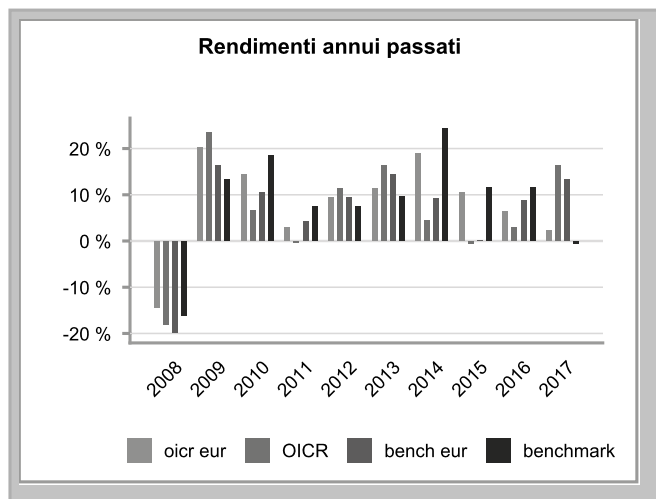
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.16 %	9.41 %
Benchmark	4.71 %	5.58 %

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

V.137

Janus Balanced

Gestore dell'OICR	Janus Capital International Limited	Valuta e valore della quota	USD 27.500
Inizio operatività	24/12/1998	Patrimonio	668.44 Mln USD



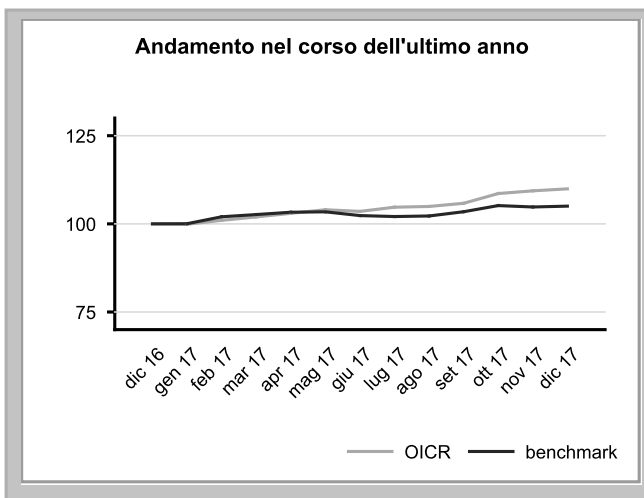
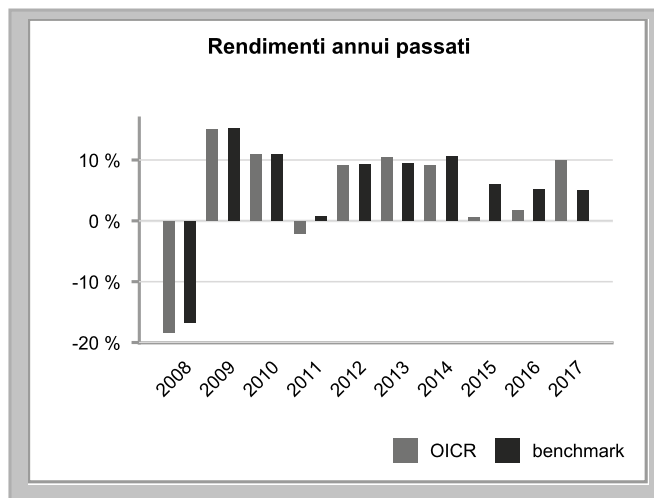
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.36 %	9.78 %
Benchmark	7.37 %	11.02 %

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

V.137

JPM Global Balanced

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 1861.380
Inizio operatività	18/07/1995	Patrimonio	1699.76 Mln EUR



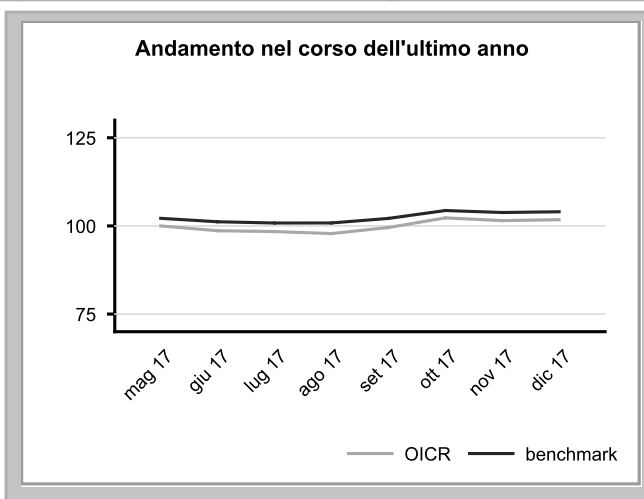
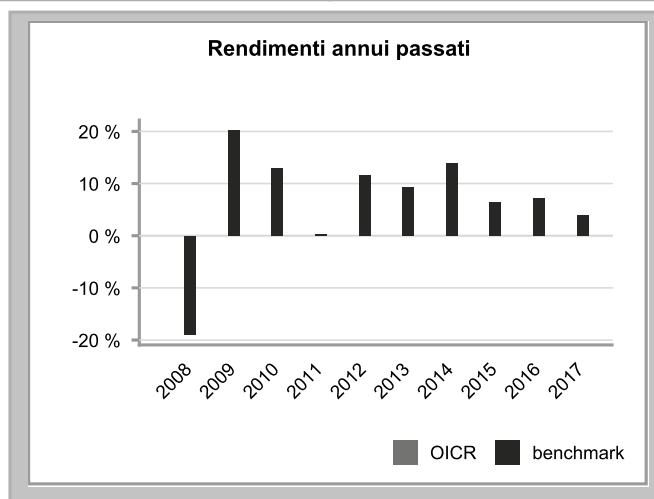
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4 %	6.28 %
Benchmark	5.41 %	7.23 %

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

V.137

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.	Valuta e valore della quota	EUR 86.160
Inizio operatività	02/05/2017	Patrimonio	515.37 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	5.87 %	8.14 %

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

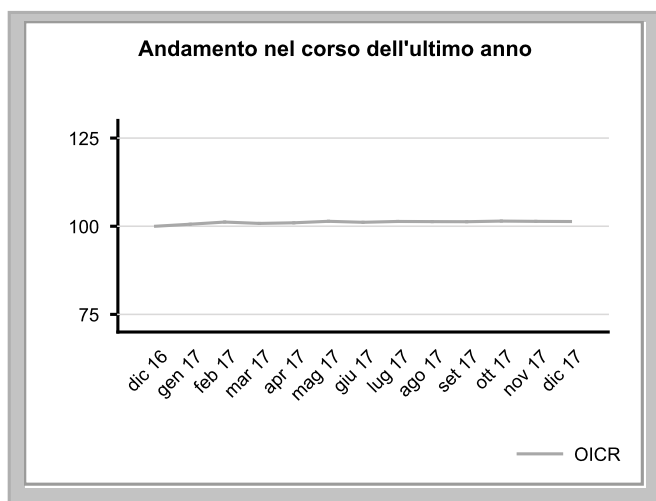
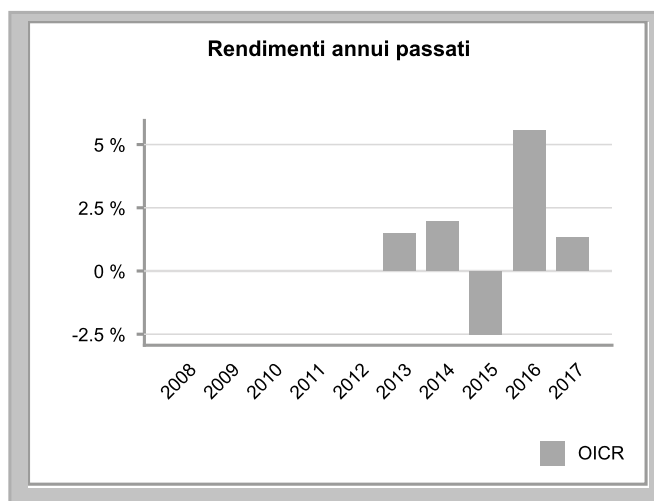
V.137

Nome della Combinazione	FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI
OICR appartenenti alla Combinazione	AXA Global Strategic Bonds BlackRock Fixed Income Global Opportunities BlackRock Fixed Income Strategies BL Global 30 Candriam Bond Credit Opportunities JPM Global Strategic Bond La Francaise Multi Strategy Obligataire PIMCO Unconstrained Bond
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Flessibili Obbligazionari	59,05%
AXA Global Strategic Bonds	59,05%
BlackRock Fixed Income Global Opportunities	59,05%
BlackRock Fixed Income Strategies	59,05%
BL Global 30	59,05%
Candriam Bond Credit Opportunities	59,05%
JPM Global Strategic Bond	59,05%
La Francaise Multi Strategy Obligataire	59,05%
PIMCO Unconstrained Bond	59,05%

AXA Global Strategic Bonds

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 117.390
Inizio operatività	11/05/2012	Patrimonio	378.09 Mln USD



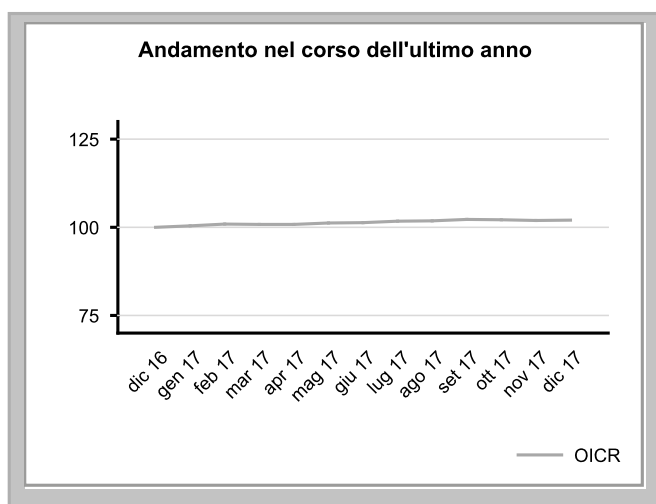
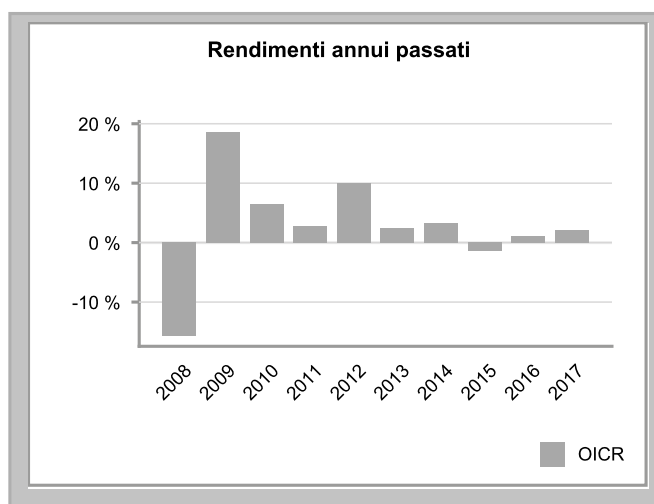
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.03 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.41 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.4 %	1.53 %

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

V.136

BlackRock Fixed Income Global Opportunities

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 10.050
Inizio operatività	31/01/2007	Patrimonio	11220.87 Mln USD



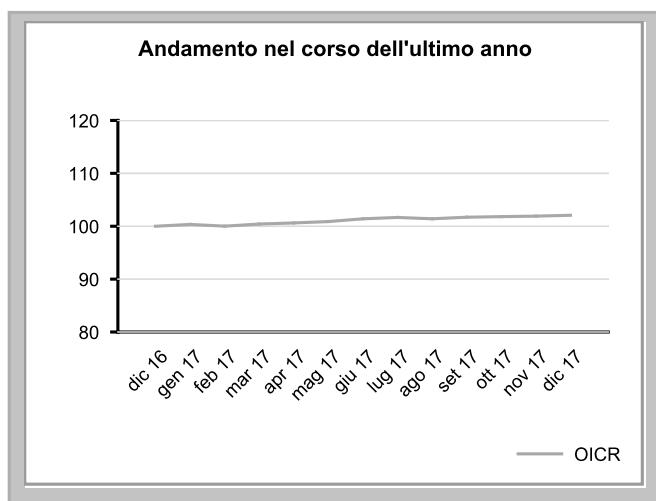
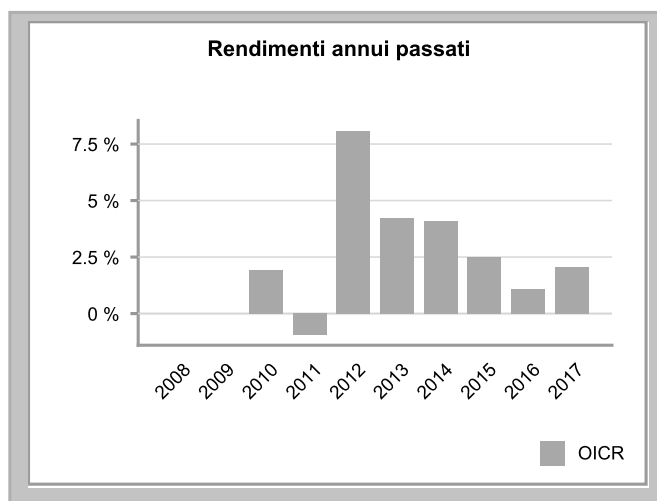
Volatilità media annua attesa dell'OICR	1.62 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.59 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.54 %	1.48 %

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

V.136

BlackRock Fixed Income Strategies

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 125.680
Inizio operatività	30/09/2009	Patrimonio	8625.73 Mln EUR



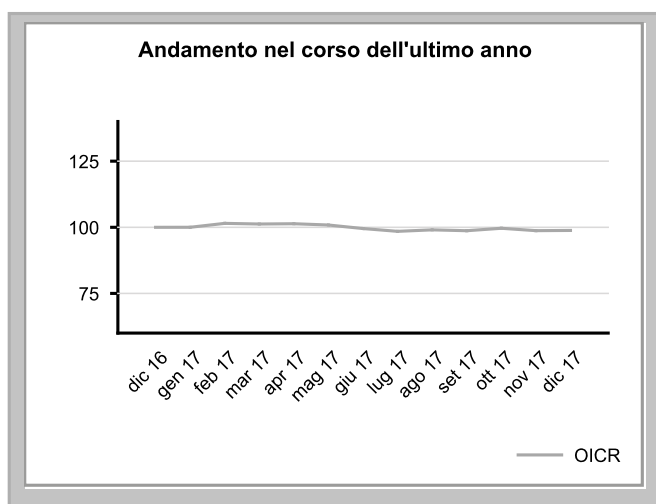
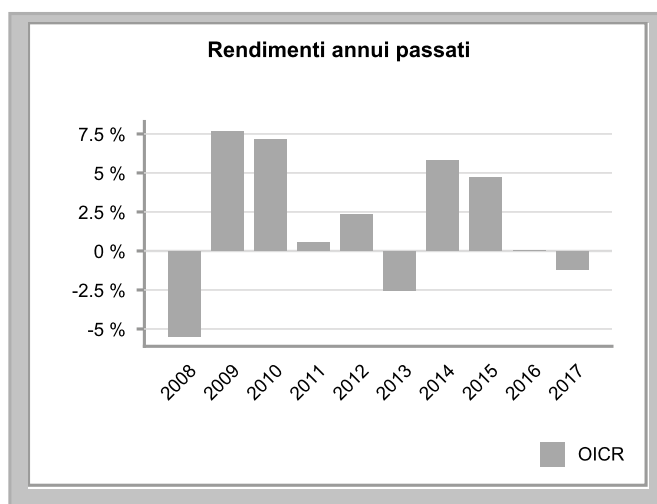
Volatilità media annua attesa dell'OICR	1.21 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.19 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.88 %	2.79 %

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

V.136

BL Global 30

Gestore dell'OICR	Banque de Luxembourg Investments	Valuta e valore della quota	EUR 1386.990
Inizio operatività	28/10/1993	Patrimonio	187.80 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.01 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.94 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.17 %	1.33 %

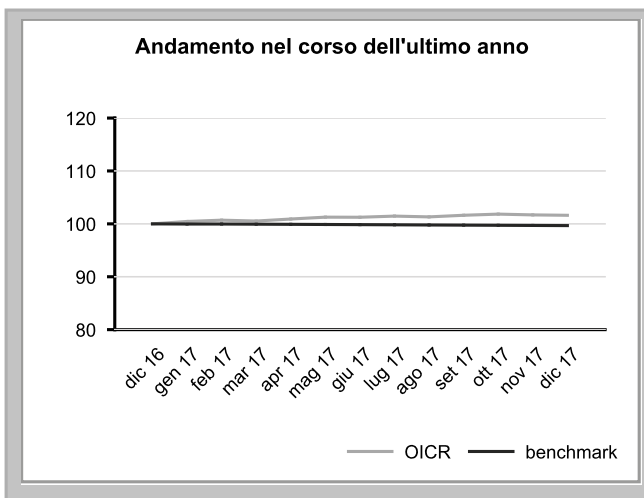
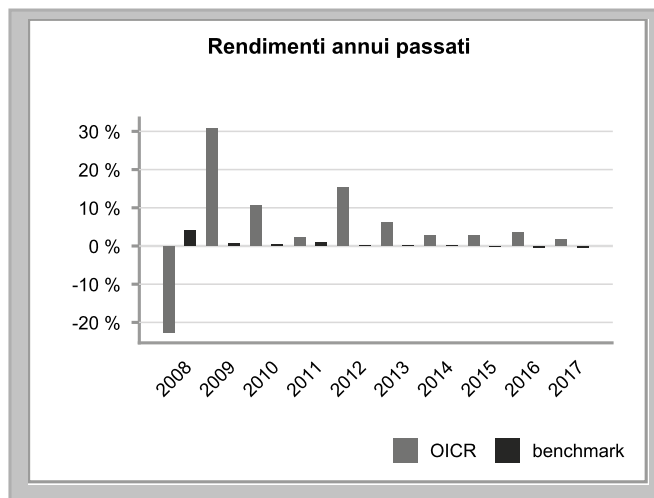
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Candriam Bond Credit Opportunities

Le performance antecedenti al 2010 sono state realizzate in circostanze non più valide, data la politica d'investimento diversa seguita dall'OICR.

Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 199.410
Inizio operatività	21/12/2005	Patrimonio	1944.64 Mln EUR



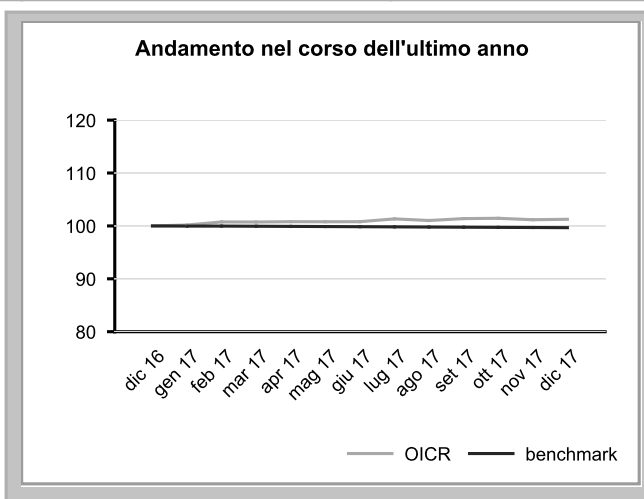
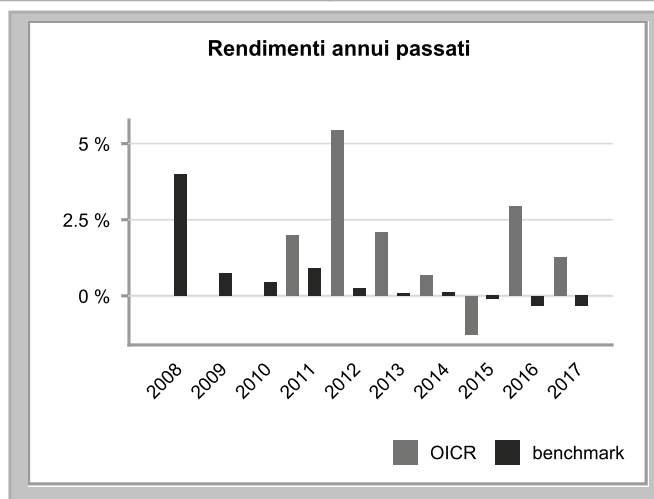
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.61 %	3.33 %
Benchmark	-0.25 %	-0.11 %

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

V.137

JPM Global Strategic Bond

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management UK Limited	Valuta e valore della quota	EUR 97.630
Inizio operatività	03/06/2010	Patrimonio	1374.72 Mln USD



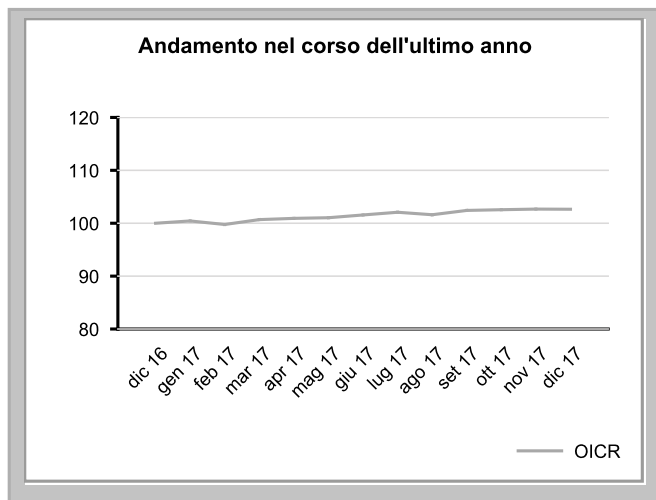
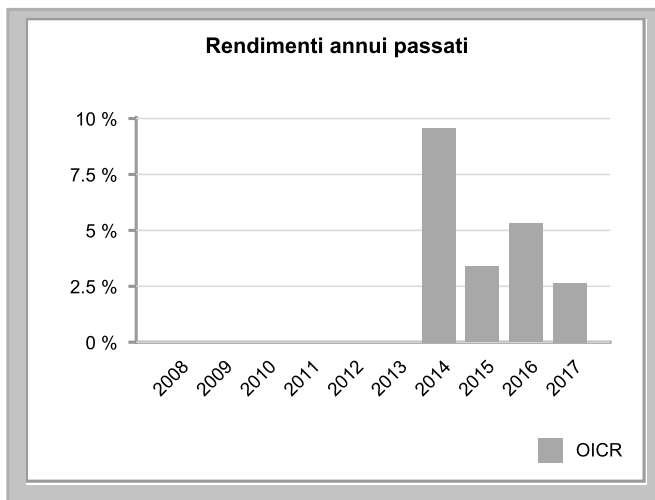
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.95 %	1.12 %
Benchmark	-0.25 %	-0.11 %

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

V.137

La Francaise Multi Strategy Obligatoria

Gestore dell'OICR	La Française Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 1223.040
Inizio operatività	17/12/2013	Patrimonio	801.16 Mln EUR



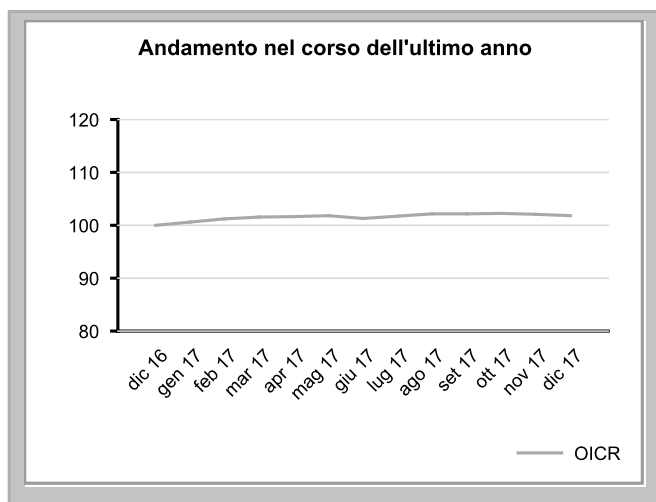
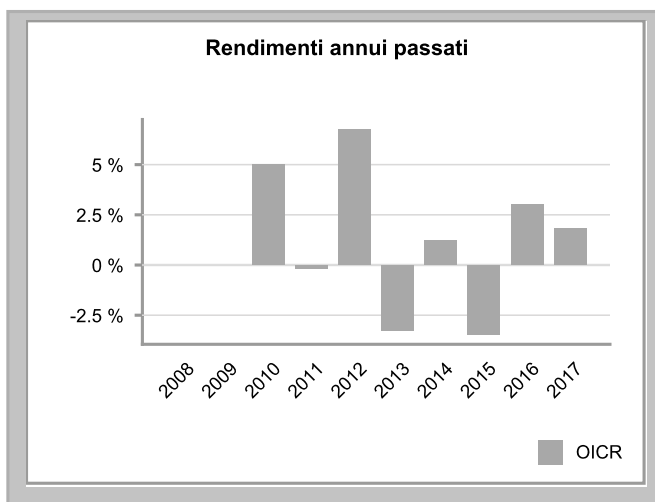
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.68 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.9 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.77 %	

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

V.136

PIMCO Unconstrained Bond

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company	Valuta e valore della quota	EUR 11.780
Inizio operatività	20/11/2009	Patrimonio	2105.33 Mln USD



Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.3 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.09 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.43 %	-0.17 %

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

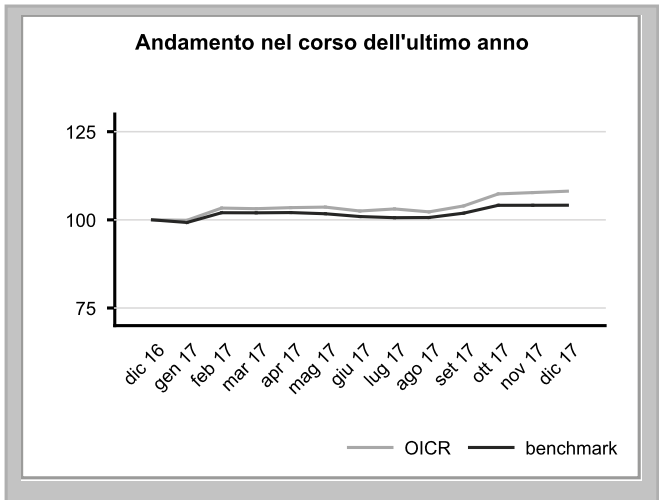
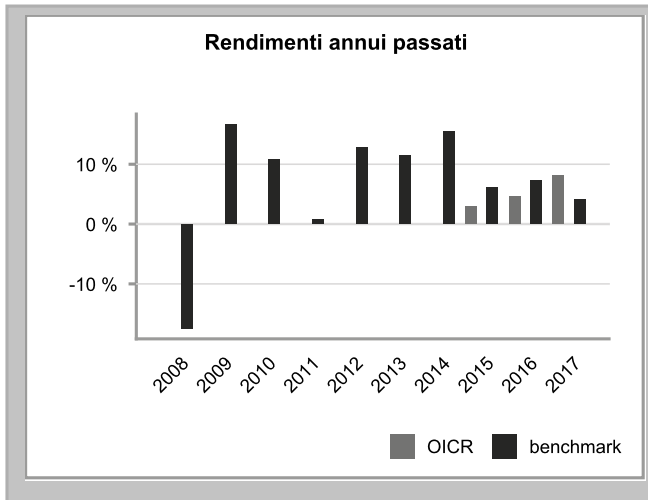
V.136

Nome della Combinazione	FLESSIBILI DINAMICI
OICR appartenenti alla Combinazione	Allianz Dynamic 50 AXA Optimal Income AXA Global Optimal Income BlackRock Euro Global Allocation BlackRock European Select Strategies Carmignac Patrimoine DNCA Invest Evolutif DWS Concept Kaldemorgen Invesco Balanced Risk Allocation Invesco European High Income JPM Global Income M&G (Lux) Dynamic Allocation M&G (Lux) Income Allocation Nordea Stable Return Raiffeisen Global Allocation
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Flessibili dinamici	59,05%
Allianz Dynamic 50	59,05%
AXA Optimal Income	59,05%
AXA Global Optimal Income	59,05%
BlackRock Euro Global Allocation	59,05%
BlackRock European Select Strategies	59,05%
Carmignac Patrimoine	59,05%
DNCA Invest Evolutif	59,05%
DWS Concept Kaldemorgen	59,05%
Invesco Balanced Risk Allocation	59,05%
Invesco European High Income	59,05%
JPM Global Income	59,05%
M&G (Lux) Dynamic Allocation	59,05%
M&G (Lux) Income Allocation	59,05%
Nordea Stable Return	59,05%
Raiffeisen Global Allocation	59,05%

Allianz Dynamic 50

Gestore dell'OICR	Allianz Global investors GmbH	Valuta e valore della quota	EUR 1214.990
Inizio operatività	03/09/2014	Patrimonio	631.63 Mln EUR



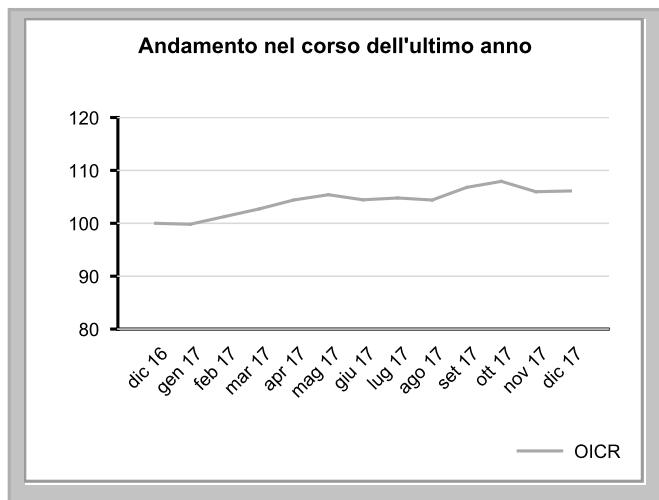
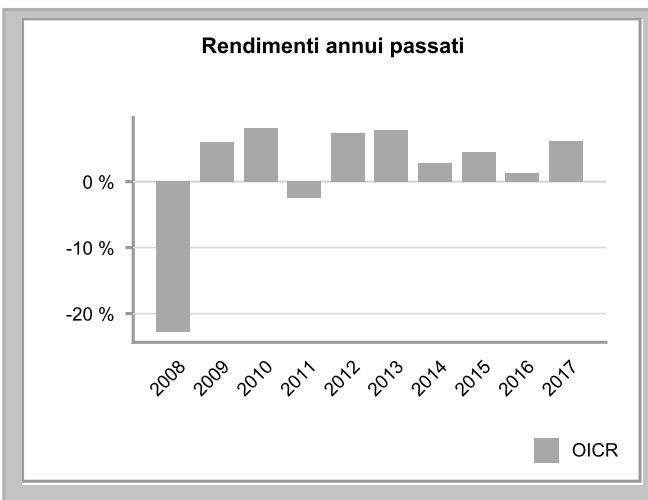
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.21 %	
Benchmark	5.81 %	8.78 %

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

V.137

AXA Optimal Income

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 179.110
Inizio operatività	04/03/2004	Patrimonio	711.60 Mln EUR



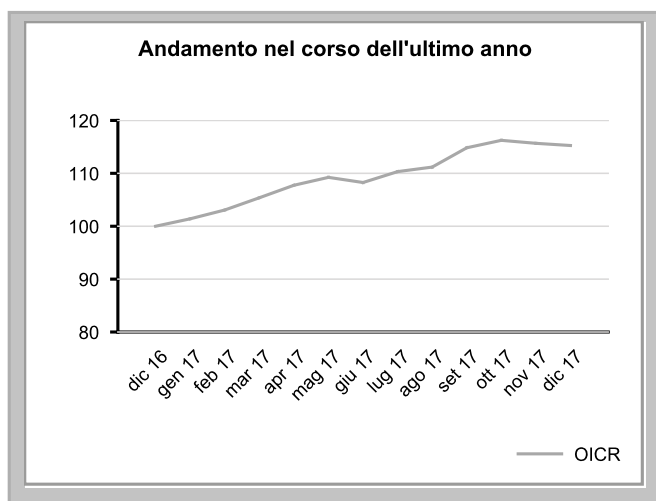
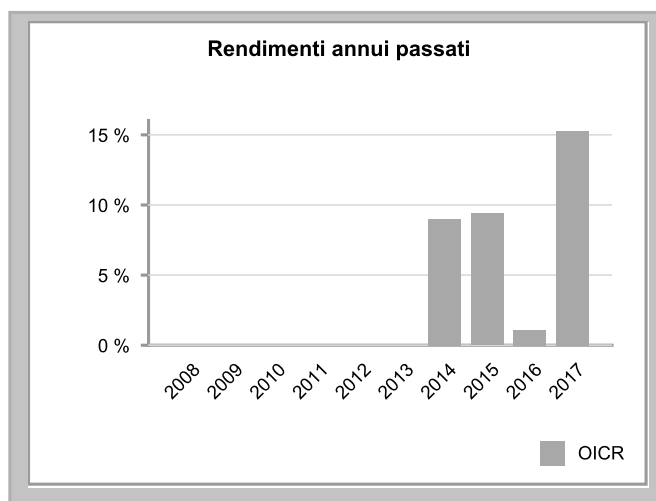
Volatilità media annua attesa dell'OICR	7.77 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.94 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.93 %	4.46 %

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

V.138

AXA Global Optimal Income

Gestore dell'OICR	AXA Investment Managers Paris	Valuta e valore della quota	EUR 150.730
Inizio operatività	21/03/2013	Patrimonio	389.02 Mln EUR



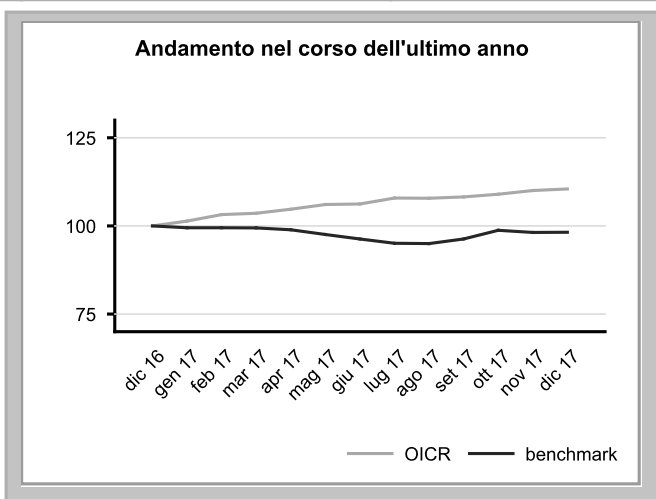
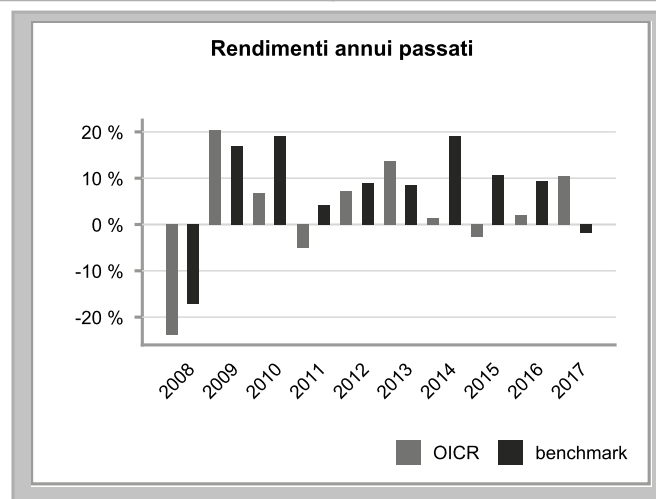
Volatilità media annua attesa dell'OICR	7.44 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.17 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.42 %	

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

V.136

BlackRock Euro Global Allocation

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 37.860
Inizio operatività	22/04/2005	Patrimonio	16574.00 Mln USD



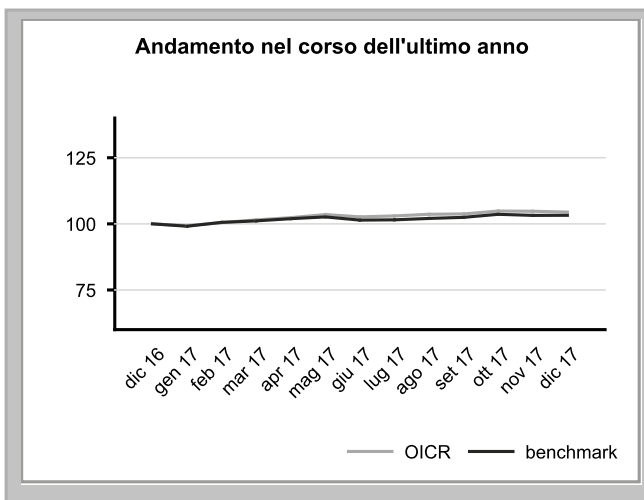
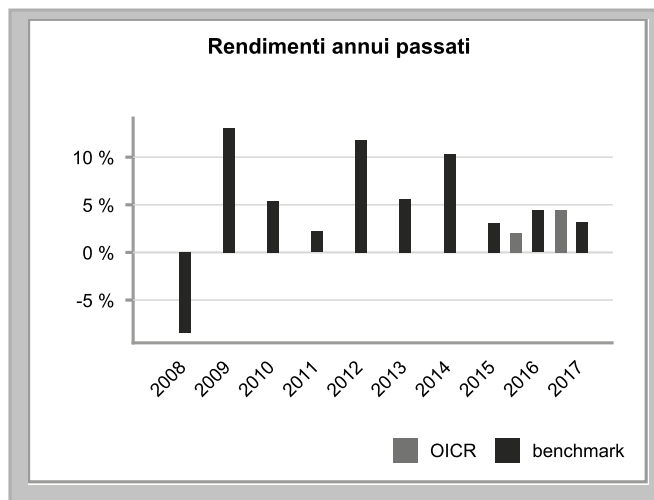
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.17 %	4.83 %
Benchmark	5.95 %	8.95 %

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

V.137

BlackRock European Select Strategies

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 107.440
Inizio operatività	12/08/2015	Patrimonio	481.03 Mln EUR



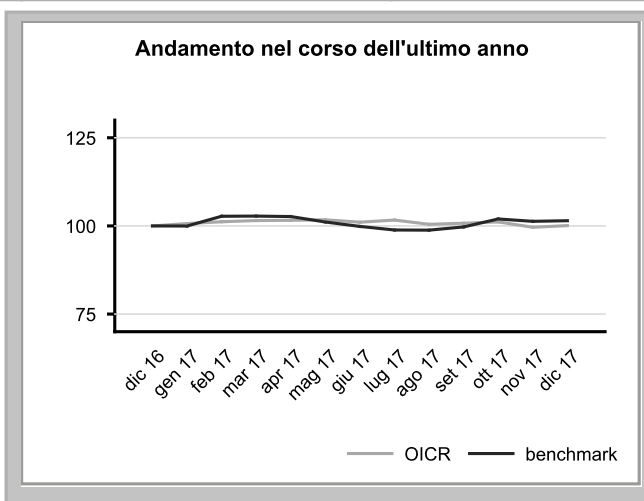
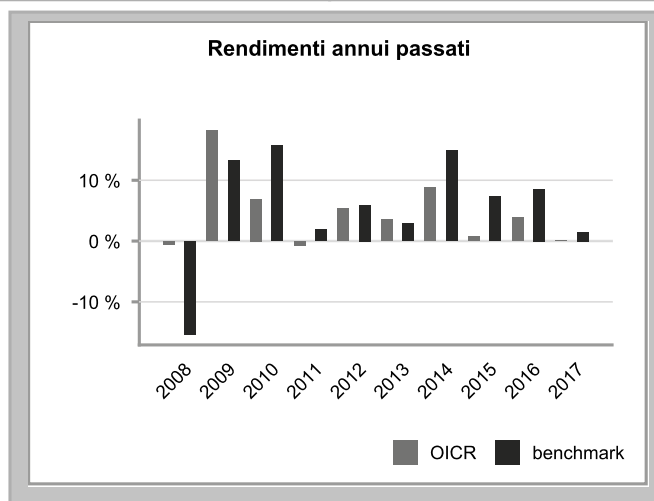
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	3.56 %	5.28 %

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

V.137

Carmignac Patrimoine

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 649.770
Inizio operatività	07/11/1989	Patrimonio	21910.30 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.55 %	3.36 %
Benchmark	5.75 %	6.96 %

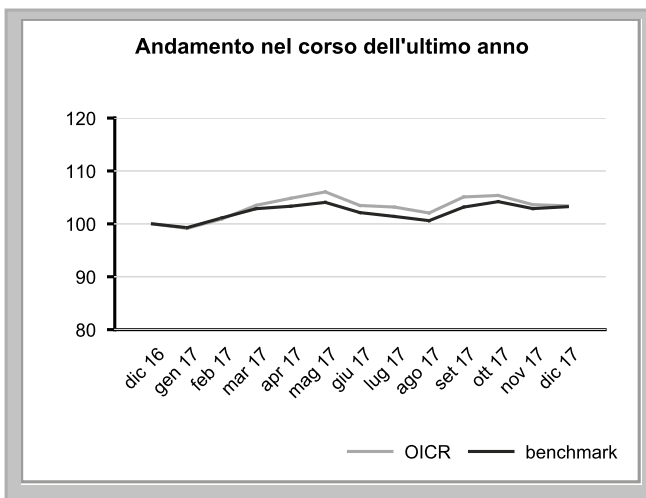
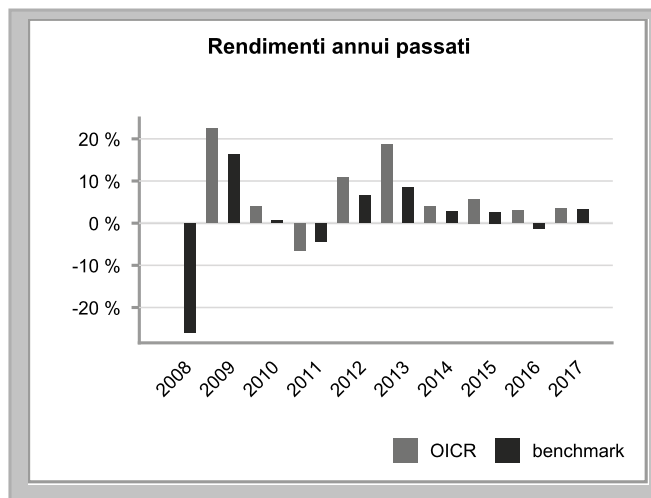
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

DNCA Invest Evolutif

Antecedentemente al 2015, la tipologia di gestione dell'OICR non prevedeva alcun Benchmark; il parametro di riferimento riportato nei grafici è stati, infatti, introdotto il 27/07/15.

Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 157.790
Inizio operatività	13/12/2007	Patrimonio	430.26 Mln EUR



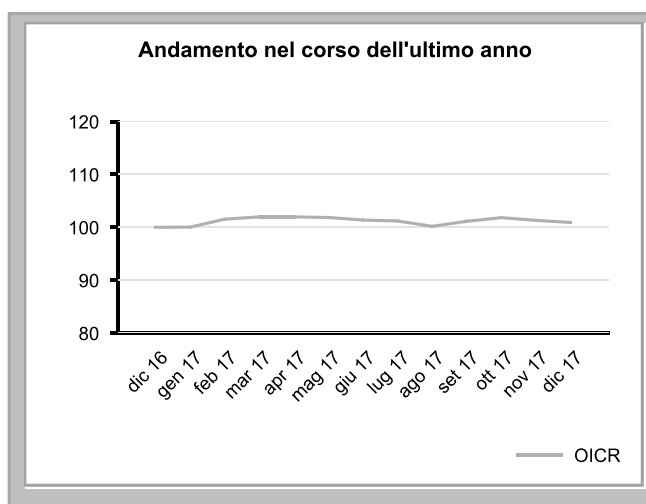
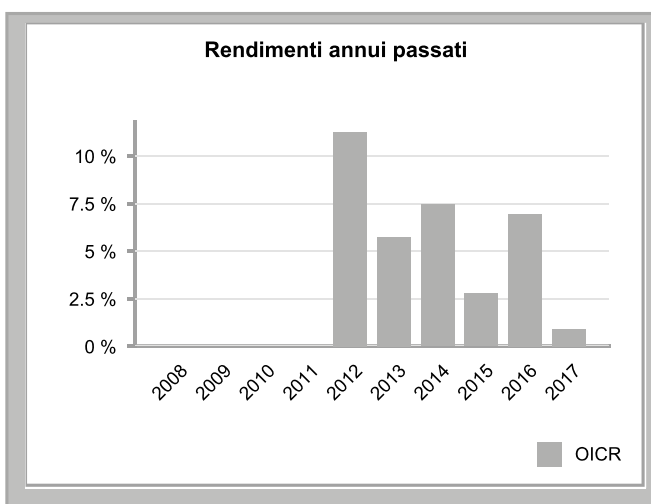
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.03 %	6.79 %
Benchmark	1.54 %	3.13 %

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

V.137

DWS Concept Kaldemorgen

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 140.110
Inizio operatività	02/05/2011	Patrimonio	7482.59 Mln EUR



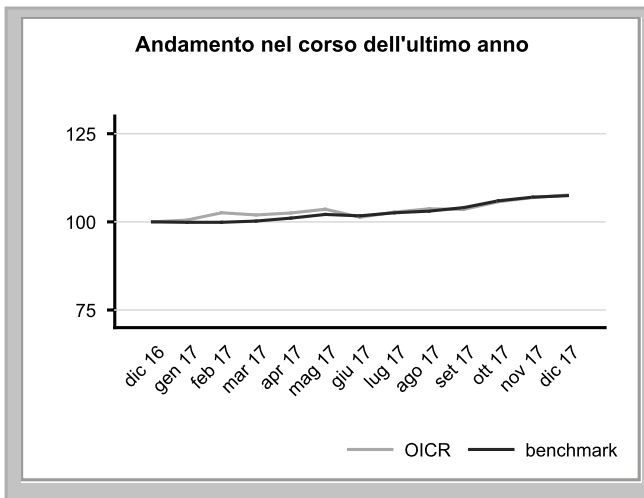
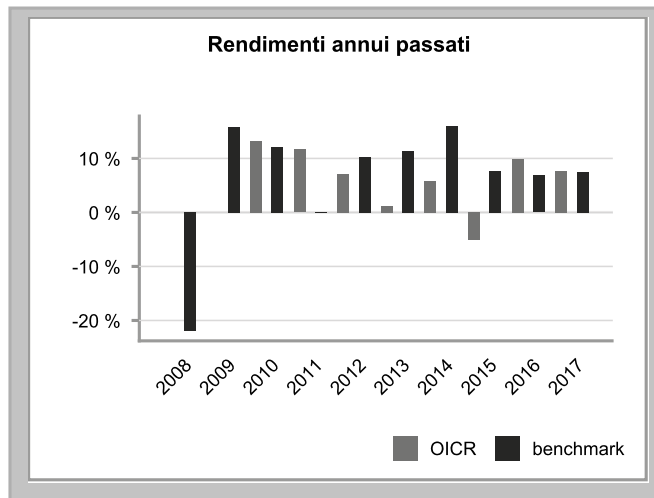
Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.91 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.66 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.51 %	4.74 %

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

V.138

Invesco Balanced Risk Allocation

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland	Valuta e valore della quota	EUR 17.140
Inizio operatività	01/09/2009	Patrimonio	3314.78 Mln EUR



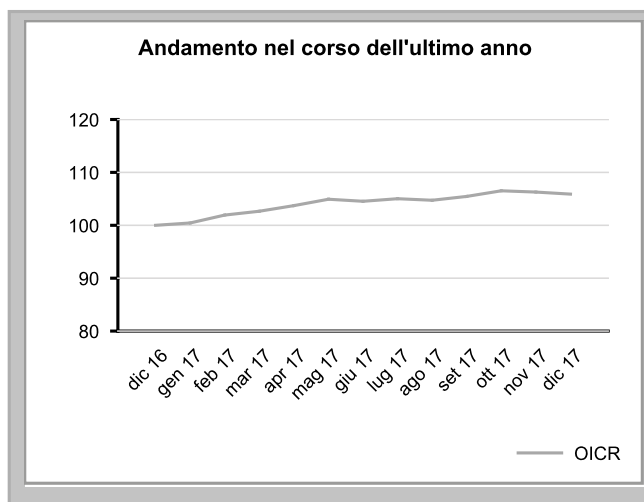
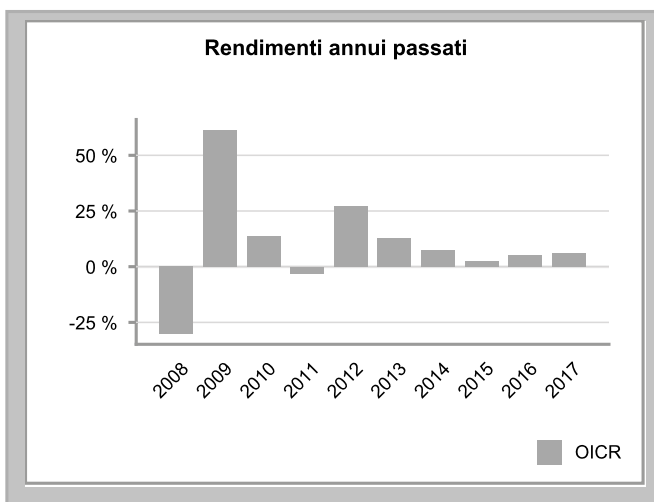
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.9 %	3.73 %
Benchmark	7.3 %	9.8 %

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

V.137

Invesco European High Income

Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 21.920
Inizio operatività	31/03/2006	Patrimonio	11121.83 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.36 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.65 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.53 %	6.69 %

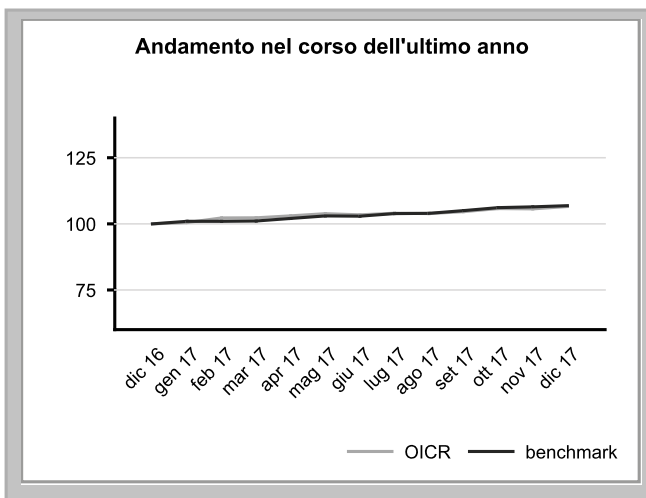
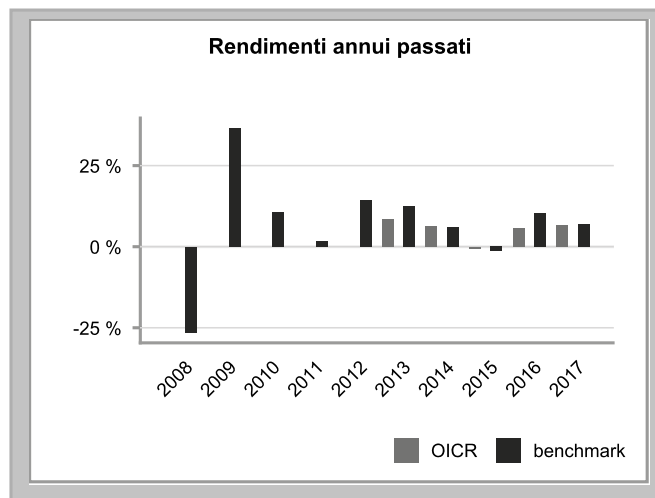
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

JPM Global Income

L'OICR ha modificato la composizione del Benchmark composito ad aprile '10 e a marzo '11; nel grafico sono riportati i rendimenti ottenuti dall'attuale parametro di riferimento della gestione.

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 139.900
Inizio operatività	01/03/2012	Patrimonio	23693.98 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.81 %	5.23 %
Benchmark	5.17 %	6.71 %

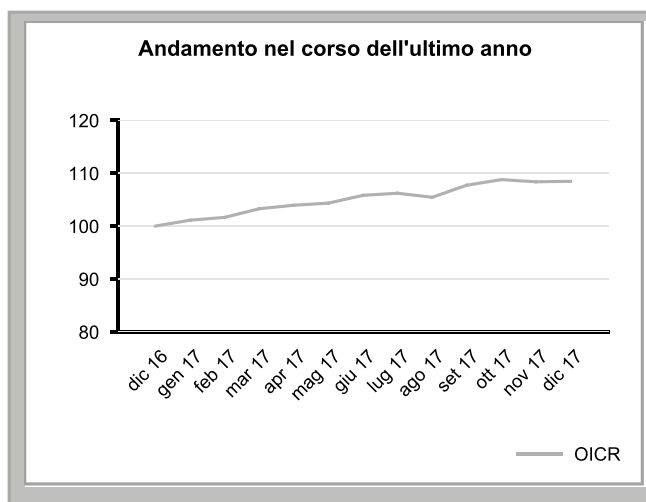
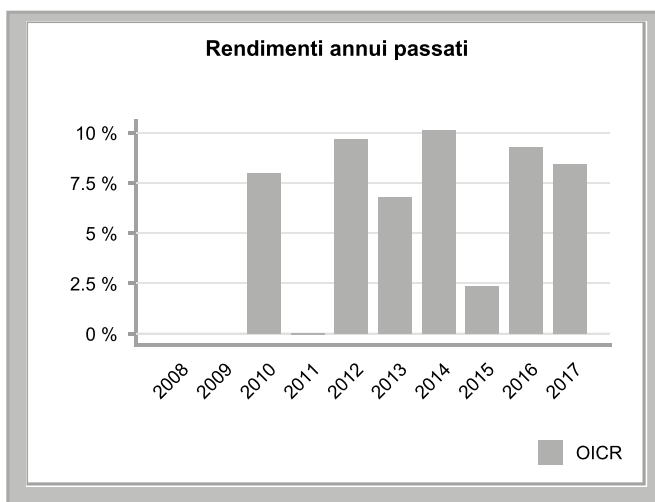
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

M&G (Lux) Dynamic Allocation

Le performance antecedenti al 2018 si riferiscono al fondo di diritto inglese M&G Dynamic Allocation, dalle caratteristiche del tutto analoghe, che è stato incorporato nell'OICR a marzo 2018.

Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited	Valuta e valore della quota	EUR 10.000
Inizio operatività	16/01/2018	Patrimonio	



Volatilità media annua attesa dell'OICR	7.88 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.25 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.66 %	7.37 %

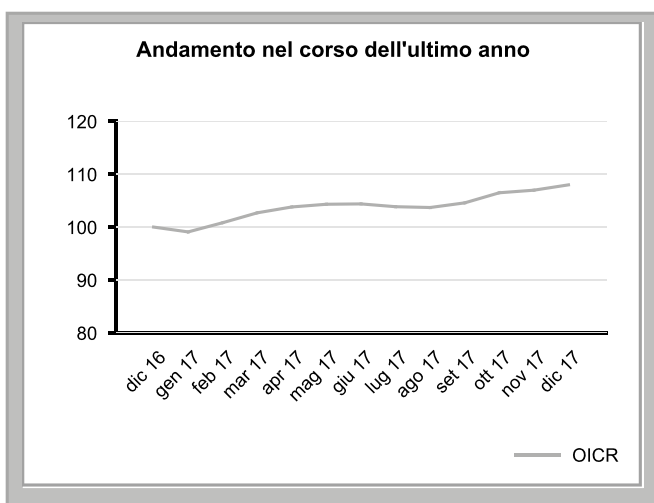
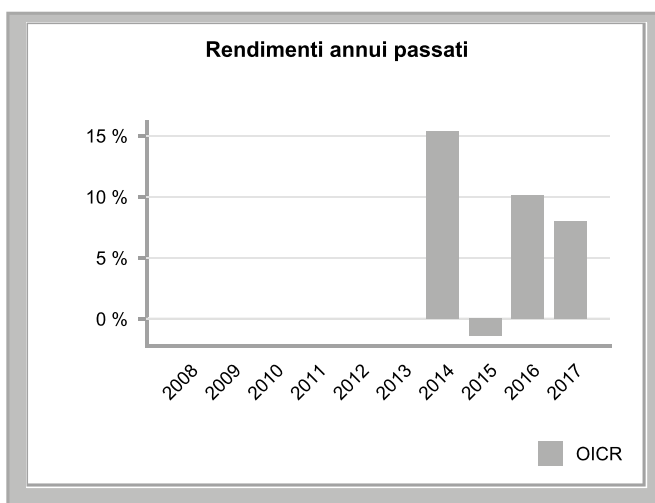
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

M&G (Lux) Income Allocation

Le performance antecedenti al 2018 si riferiscono al fondo di diritto inglese M&G Income Allocation, dalle caratteristiche del tutto analoghe, che è stato incorporato nell'OICR a marzo 2018.

Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited	Valuta e valore della quota	EUR 10.000
Inizio operatività	16/01/2018	Patrimonio	



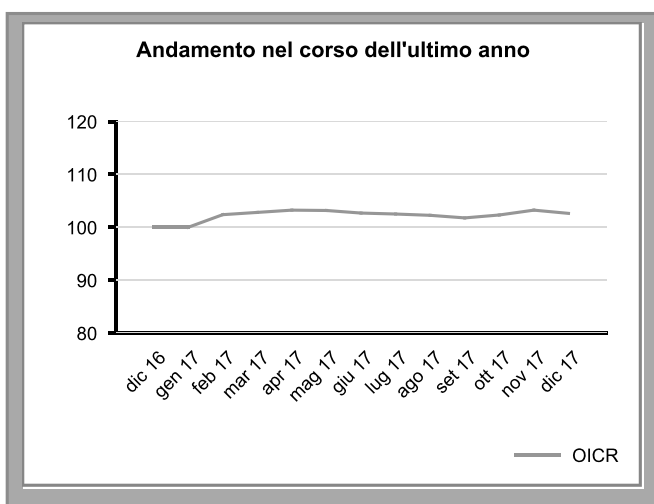
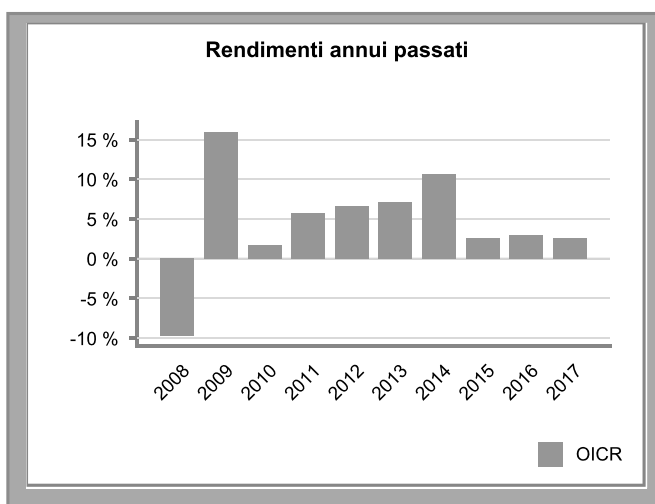
Volatilità media annua attesa dell'OICR	8.05 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.07 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.44 %	

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

V.136

Nordea Stable Return

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 16.780
Inizio operatività	02/11/2005	Patrimonio	17301.90 Mln EUR



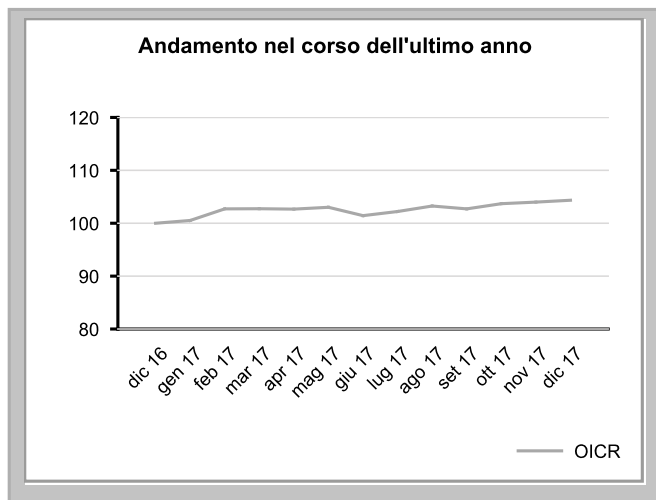
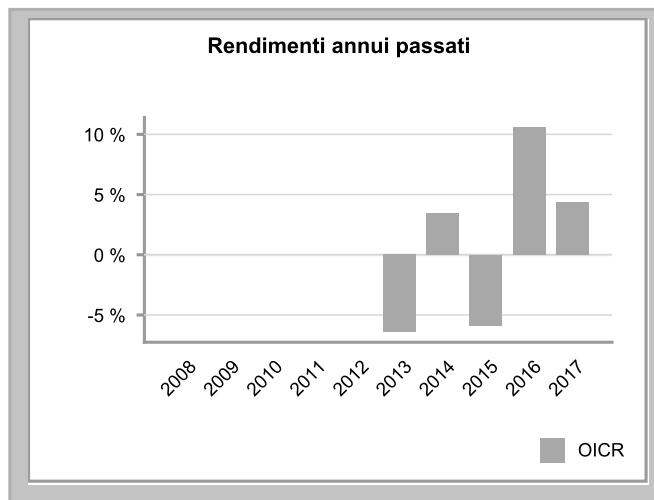
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.03 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.7 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.72 %	5.14 %

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

V.136

Raiffeisen Global Allocation

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.	Valuta e valore della quota	EUR 154.100
Inizio operatività	16/01/2012	Patrimonio	195.36 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.86 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.45 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.79 %	1.01 %

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

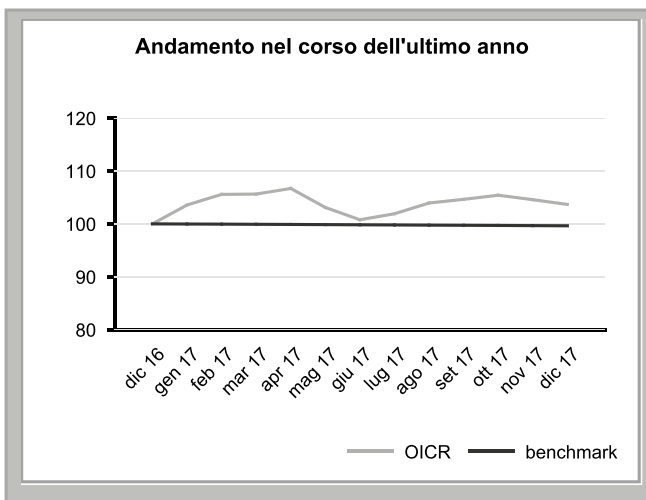
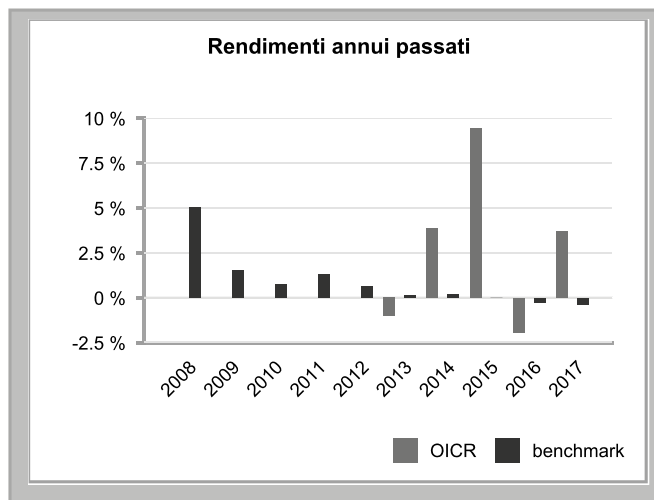
V.136

Nome della Combinazione	FLESSIBILI LONG SHORT
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock American Diversified Equity AR BNY Absolute Return Equity Henderson Alpha Pan European Henderson UK Absolute Return JPM Europe Equity Absolute Alpha Jupiter Europa Schroder European Equity Absolute Return
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Flessibili Long Short	59,05%
BlackRock American Diversified Equity AR	59,05%
BNY Absolute Return Equity	59,05%
Henderson Alpha Pan European	59,05%
Henderson UK Absolute Return	59,05%
JPM Europe Equity Absolute Alpha	59,05%
Jupiter Europa	59,05%
Schroder European Equity Absolute Return	59,05%

BlackRock American Diversified Equity AR

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 125.990
Inizio operatività	17/02/2012	Patrimonio	729.55 Mln USD



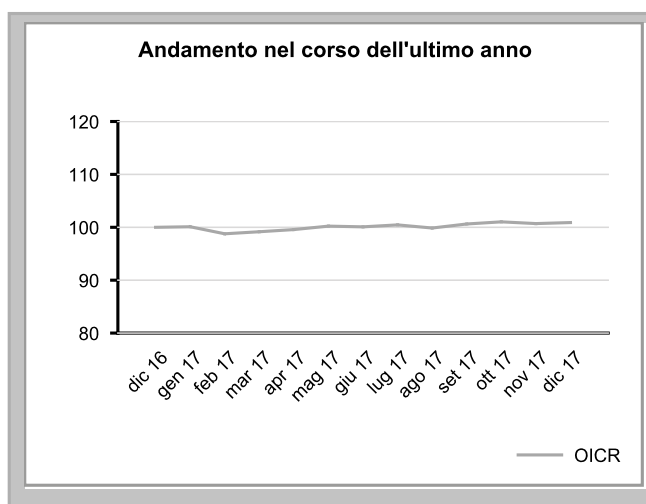
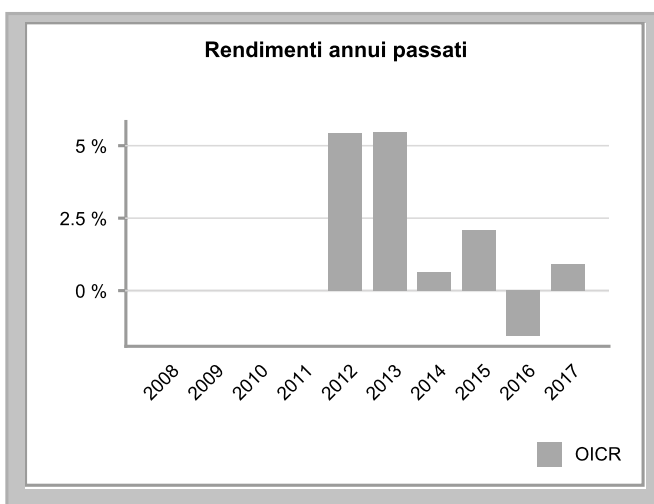
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.62 %	2.72 %
Benchmark	-0.21 %	-0.06 %

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

V.137

BNY Absolute Return Equity

Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 1.147
Inizio operatività	31/01/2011	Patrimonio	2032.24 Mln GBP



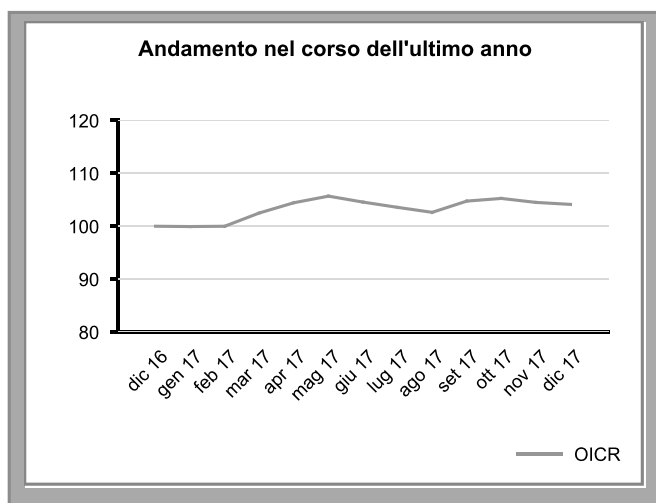
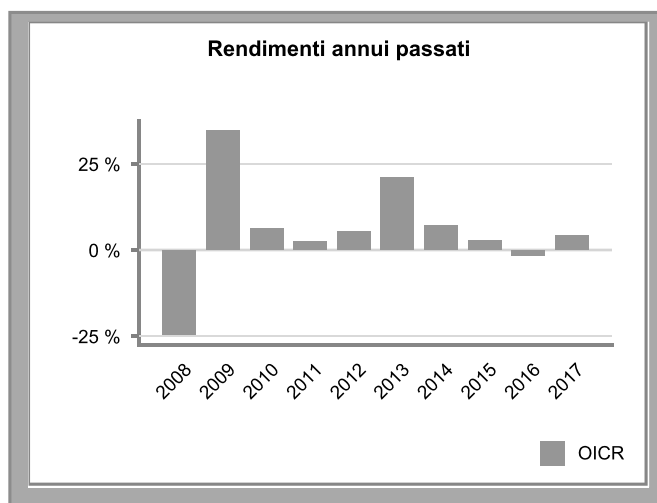
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.24 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.18 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.47 %	1.48 %

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

V.138

Henderson Alpha Pan European

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 16.650
Inizio operatività	01/12/2006	Patrimonio	1039.78 Mln EUR



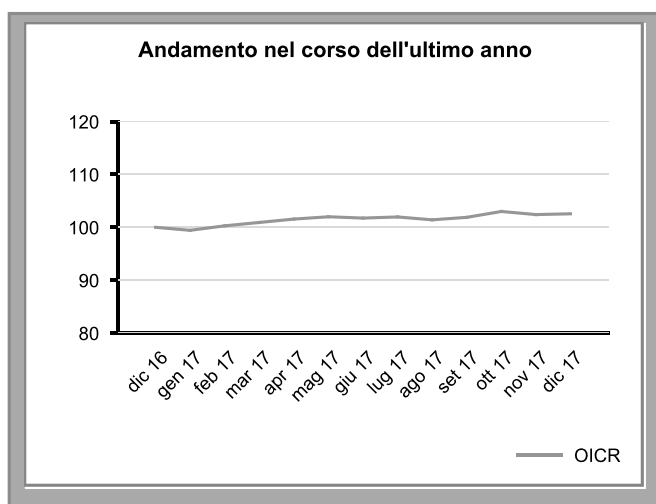
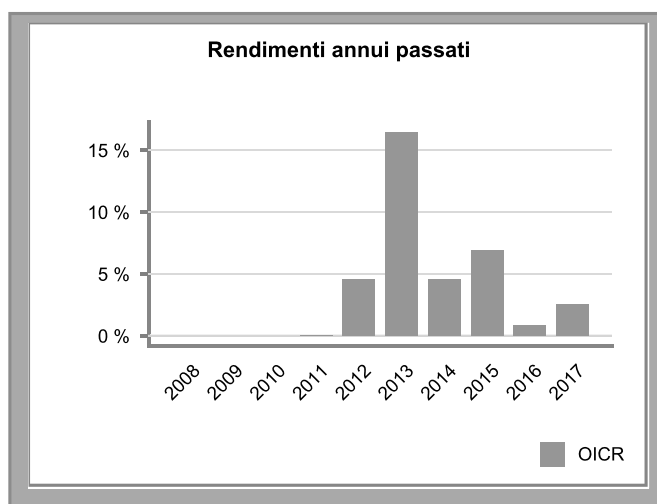
Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.39 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.64 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.72 %	6.42 %

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

V.136

Henderson UK Absolute Return

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 7.248
Inizio operatività	01/04/2010	Patrimonio	4447.14 Mln GBP



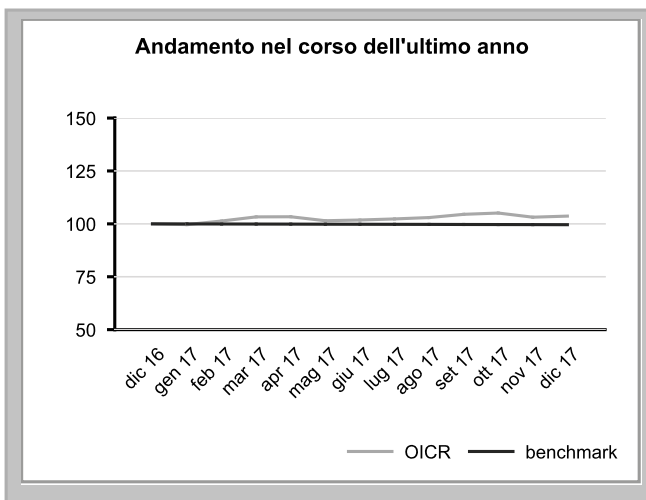
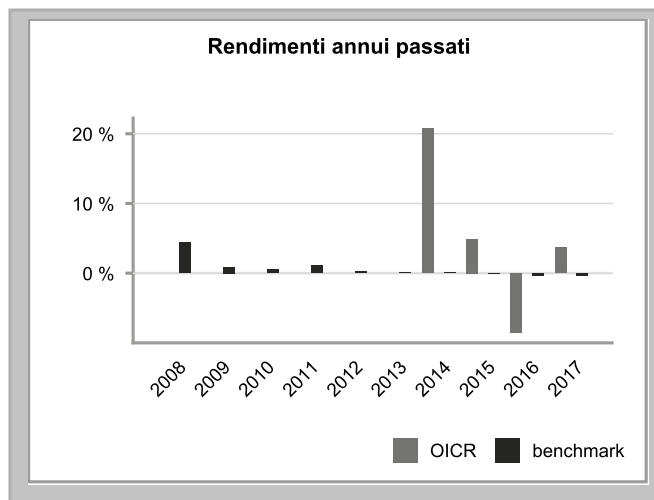
Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.33 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.11 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.4 %	6.14 %

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

V.136

JPM Europe Equity Absolute Alpha

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 118.850
Inizio operatività	19/12/2013	Patrimonio	241.60 Mln EUR



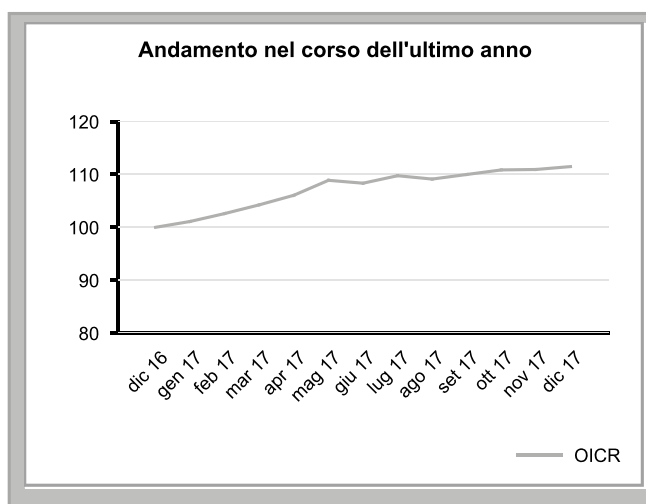
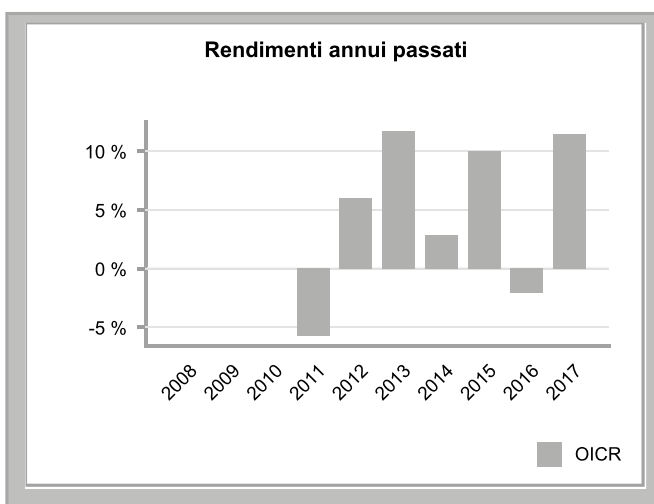
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.17 %	
Benchmark	-0.27 %	-0.12 %

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

V.137

Jupiter Europa

Gestore dell'OICR	Jupiter Unit Trust Managers Limited	Valuta e valore della quota	EUR 14.180
Inizio operatività	04/01/2010	Patrimonio	146.61 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.43 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.11 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.29 %	6.64 %

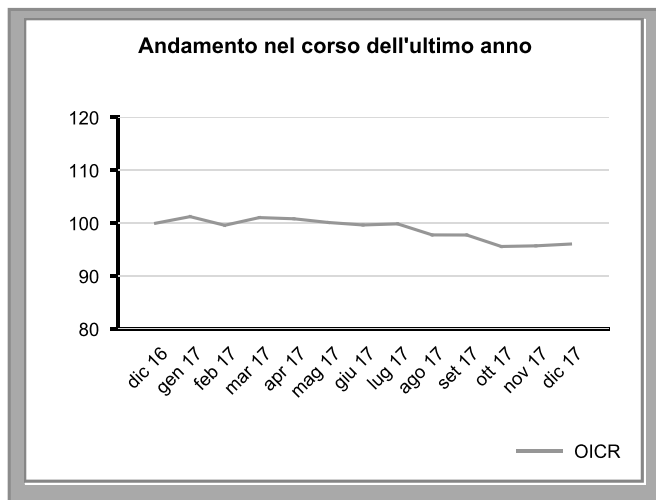
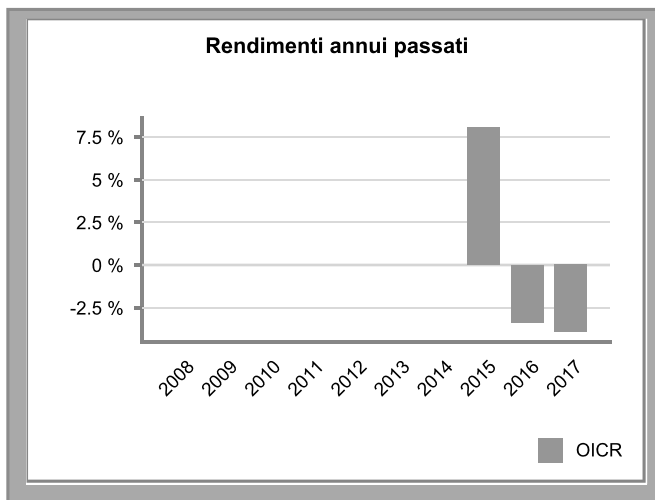
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Schroder European Equity Absolute Return

Le performance dell'OICR, antecedenti al 2014, non sono riportate, perchè si riferiscono al fondo Cazenove European Equity Absolute Return

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 99.290
Inizio operatività	11/02/2014	Patrimonio	316.22 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.66 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.21 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.09 %	

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

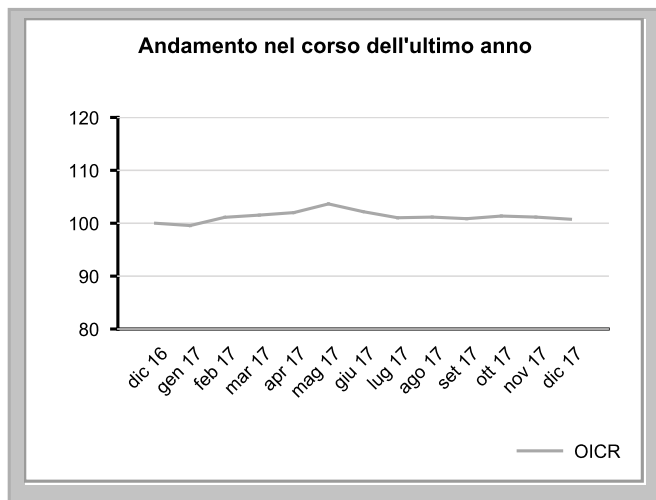
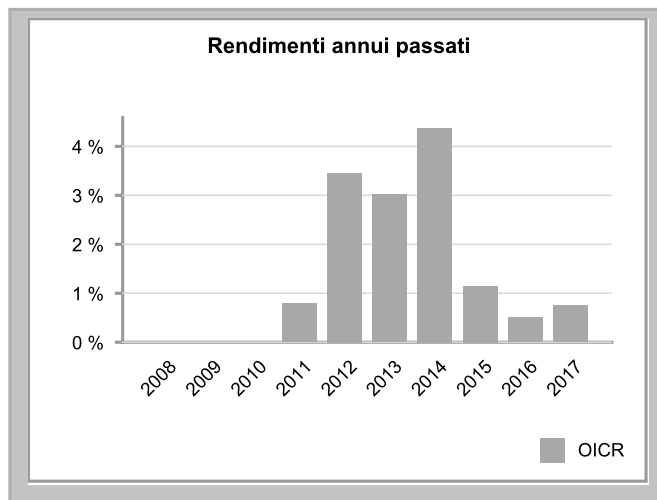
v.136

Nome della Combinazione	FLESSIBILI MODERATI
OICR appartenenti alla Combinazione	BNY Global Real Return DNCA Eurose DWS Alpha Renten Echiquier Arty Echiquier Patrimoine Invesco Global Targeted Returns M&G (LUX) Conservative Allocation Raiffeisen Dachfonds Templeton K2 Alternative Strategies
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Flessibili moderati	59,05%
BNY Global Real Return	59,05%
DNCA Eurose	59,05%
DWS Alpha Renten	59,05%
Echiquier Arty	59,05%
Echiquier Patrimoine	59,05%
Invesco Global Targeted Returns	59,05%
M&G (LUX) Conservative Allocation	59,05%
Raiffeisen Dachfonds	59,05%
Templeton K2 Alternative Strategies	59,05%

BNY Global Real Return

Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 1.254
Inizio operatività	01/03/2010	Patrimonio	3870.43 Mln EUR



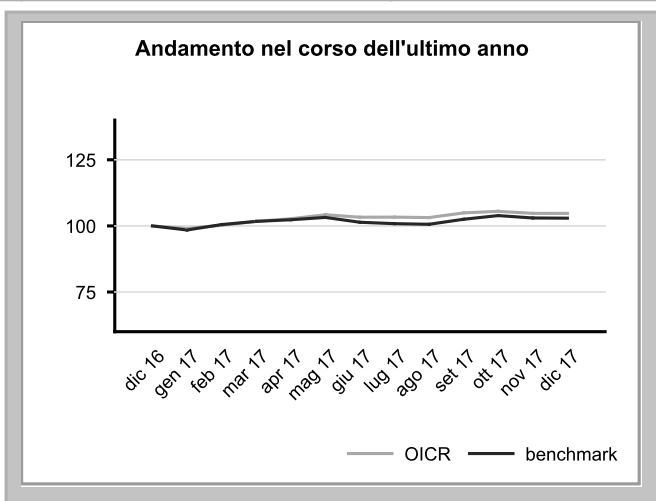
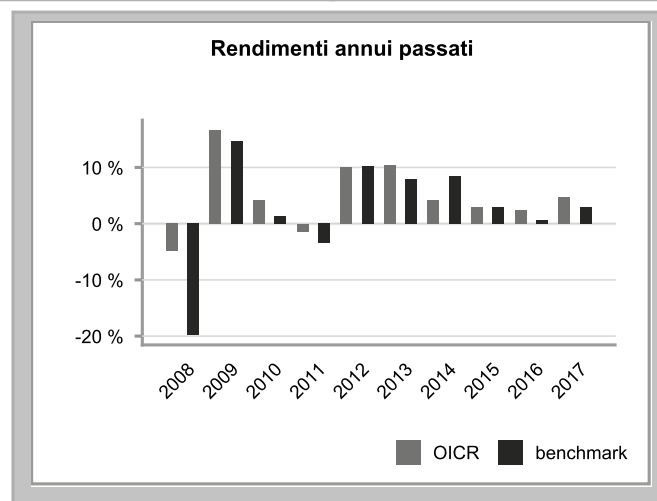
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.44 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.38 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.8 %	1.95 %

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

V.136

DNCA Eurose

Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 160.170
Inizio operatività	28/09/2007	Patrimonio	5341.24 Mln EUR



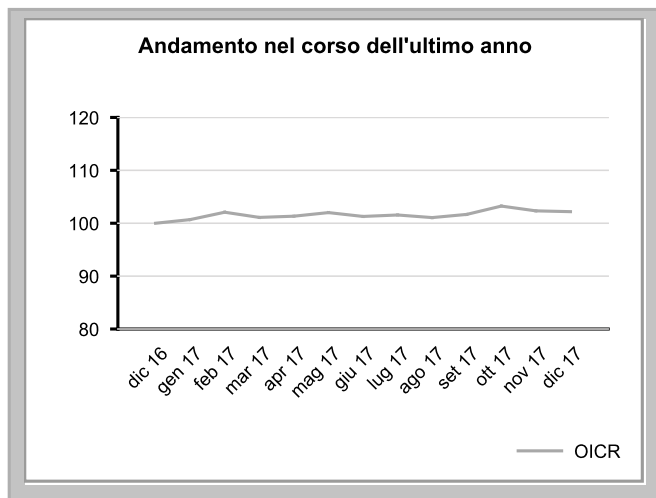
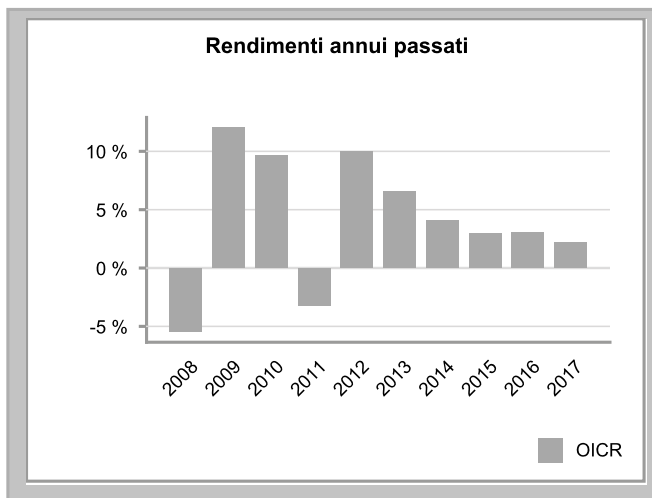
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.35 %	4.91 %
Benchmark	2.16 %	4.52 %

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

V.137

DWS Alpha Renten

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 124.430
Inizio operatività	30/04/1998	Patrimonio	833.67 Mln EUR



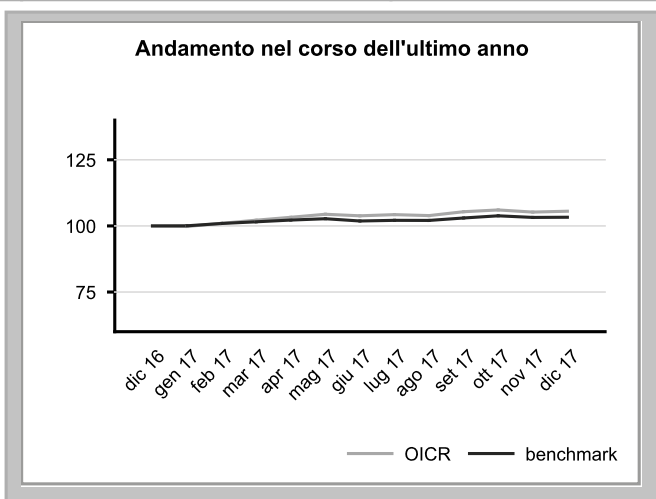
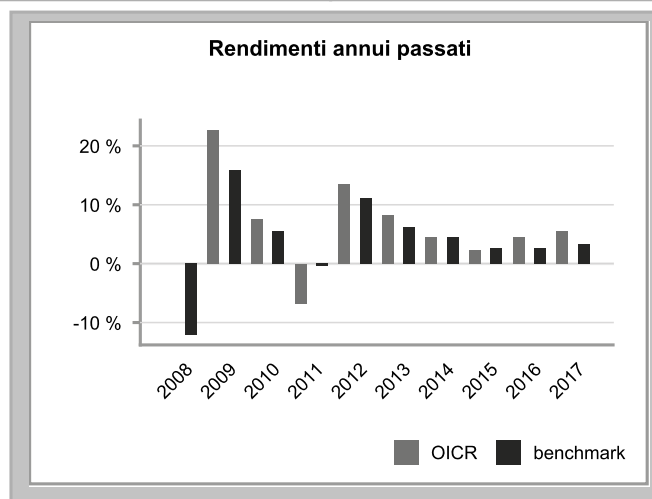
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.16 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.2 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.74 %	3.76 %

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

V.136

Echiquier Arty

Gestore dell'OICR	Financière de l'Echiquier	Valuta e valore della quota	EUR 1636.500
Inizio operatività	30/05/2008	Patrimonio	1493.79 Mln EUR



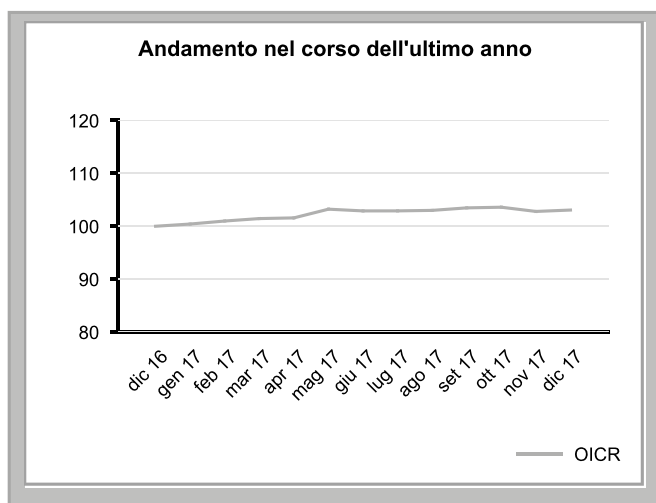
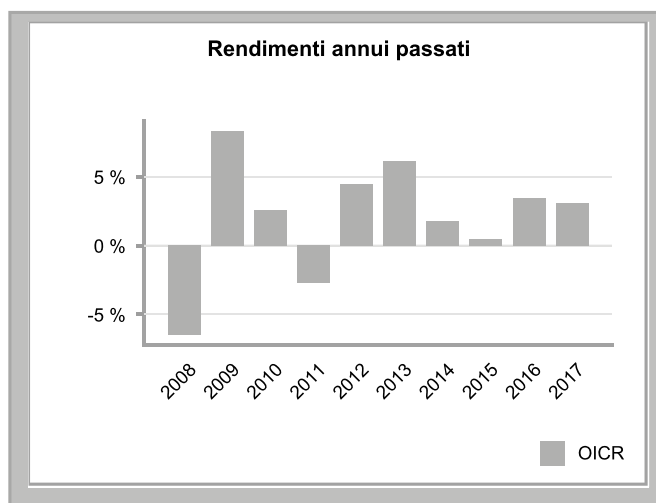
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.1 %	4.99 %
Benchmark	2.85 %	3.84 %

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

V.137

Echiquier Patrimoine

Gestore dell'OICR	Financière de l'Echiquier	Valuta e valore della quota	EUR 929.290
Inizio operatività	06/01/1995	Patrimonio	739.00 Mln EUR



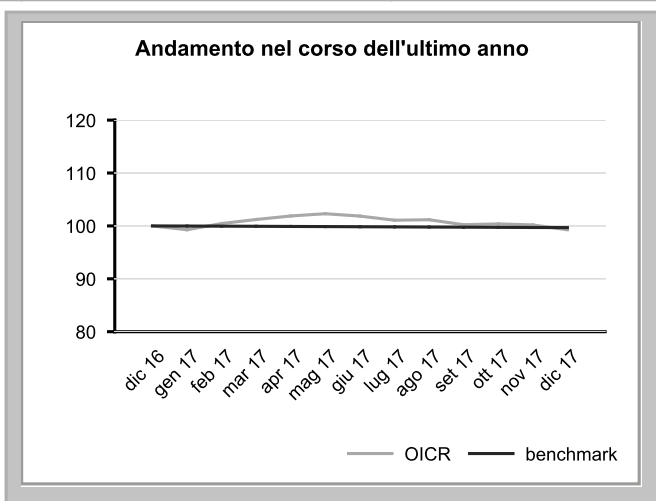
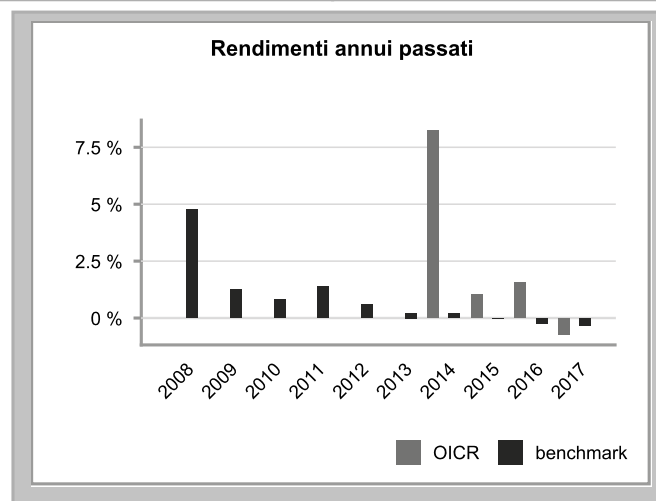
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.59 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.35 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.33 %	2.97 %

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

V.136

Invesco Global Targeted Returns

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland	Valuta e valore della quota	EUR 11.060
Inizio operatività	18/12/2013	Patrimonio	6850.05 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.61 %	
Benchmark	-0.2 %	-0.03 %

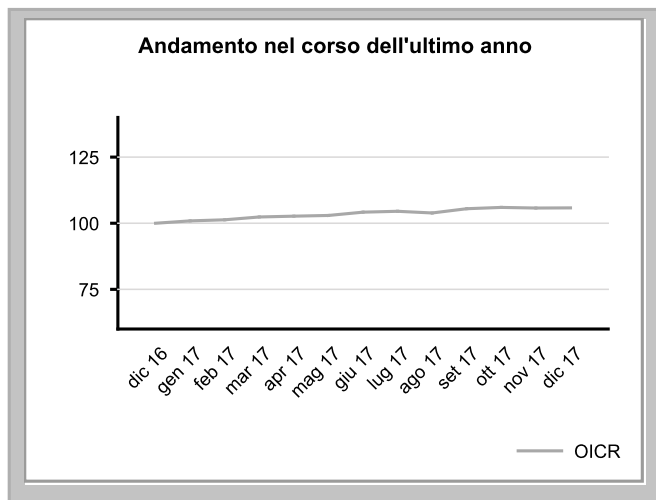
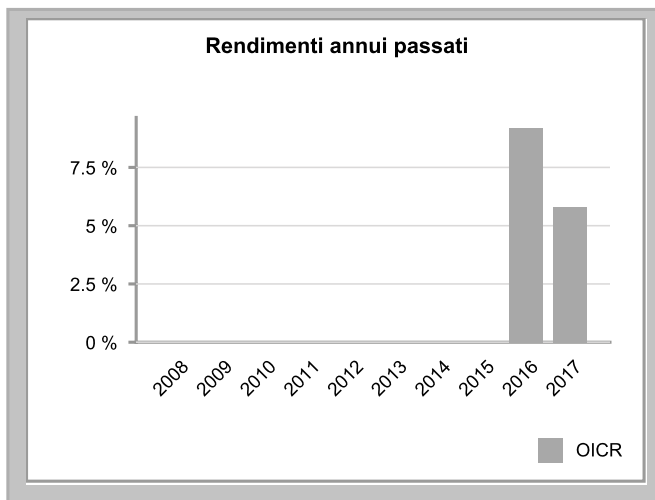
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

M&G (LUX) Conservative Allocation

Le performance antecedenti al 2018 si riferiscono al fondo di diritto inglese M&G Conservative Allocation, dalle caratteristiche del tutto analoghe, che è stato

Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited	Valuta e valore della quota	EUR 9.853
Inizio operatività	16/01/2018	Patrimonio	



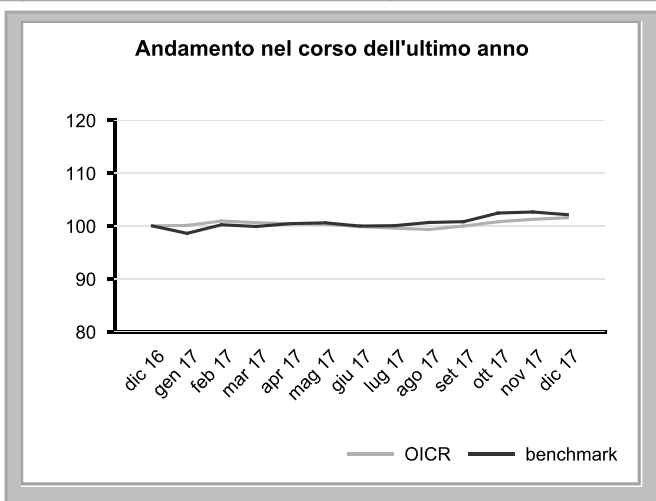
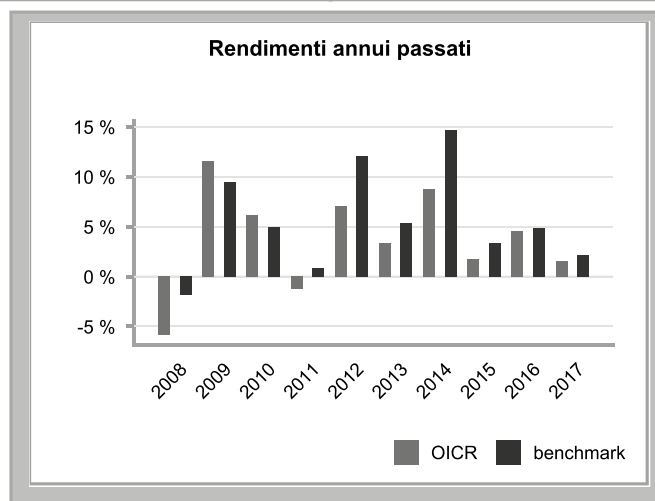
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.98 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.31 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		

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

V.136

Raiffeisen Dachfonds

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.	Valuta e valore della quota	EUR 198.020
Inizio operatività	28/05/2001	Patrimonio	303.80 Mln EUR



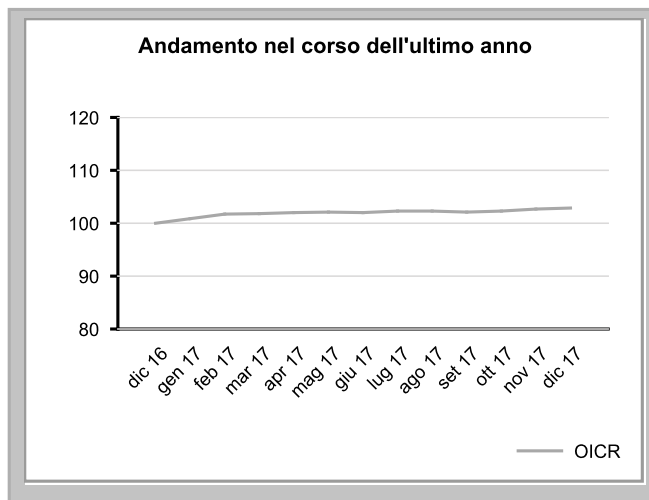
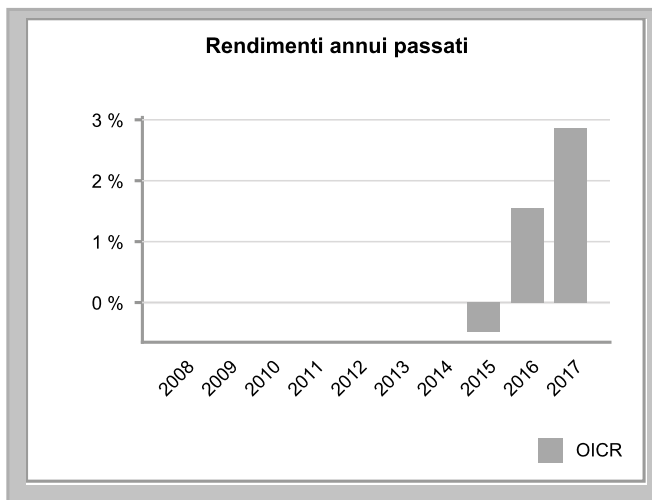
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.62 %	3.97 %
Benchmark	3.44 %	5.97 %

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

V.137

Templeton K2 Alternative Strategies

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services	Valuta e valore della quota	EUR 10.750
Inizio operatività	15/09/2014	Patrimonio	1787.90 Mln USD



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.4 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.1 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.3 %	

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

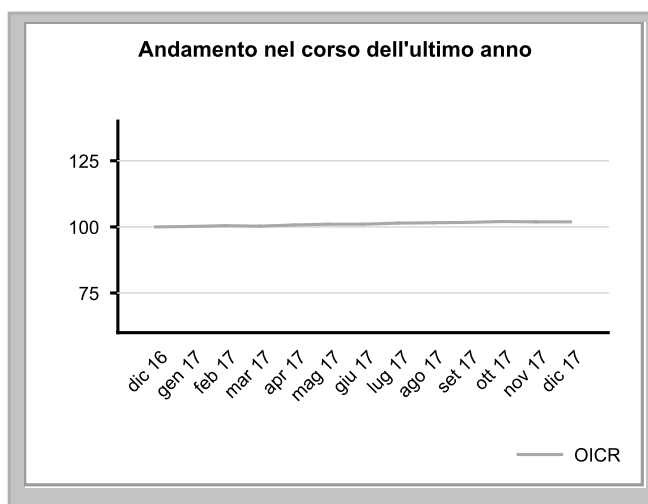
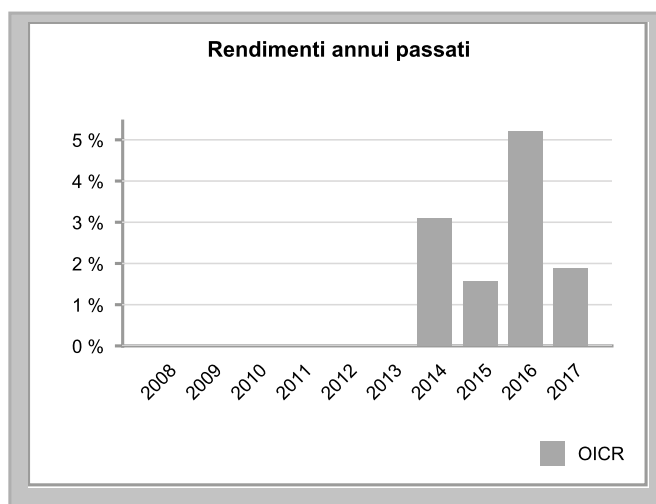
V.136

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO
OICR appartenenti alla Combinazione	DPAM Bonds Euro High Yield Short Term Lazard Crédit Pictet Eur Short Term High Yield Raiffeisen Bond Europa High Yield T.Rowe European High Yield
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Europei Alto Rendimento	55,51%
DPAM Bonds Euro High Yield Short Term	55,51%
Lazard Crédit	55,51%
Pictet Eur Short Term High Yield	55,51%
Raiffeisen Bond Europa High Yield	55,51%
T.Rowe European High Yield	55,51%

DPAM Bonds Euro High Yield Short Term

Gestore dell'OICR	Degroof Petercam Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 139.090
Inizio operatività	19/09/2013	Patrimonio	738.00 Mln EUR

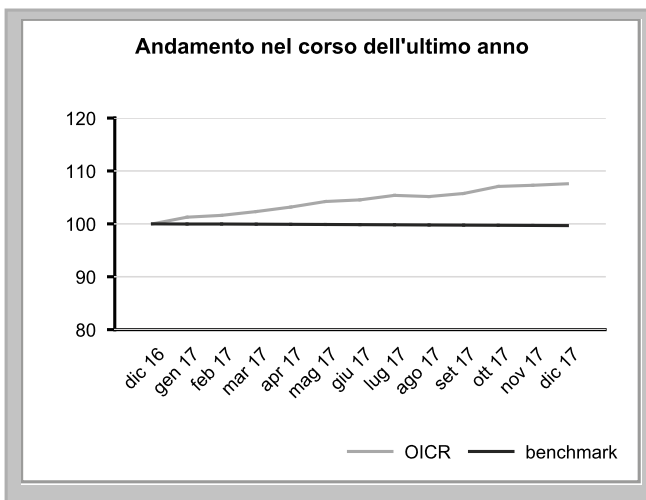
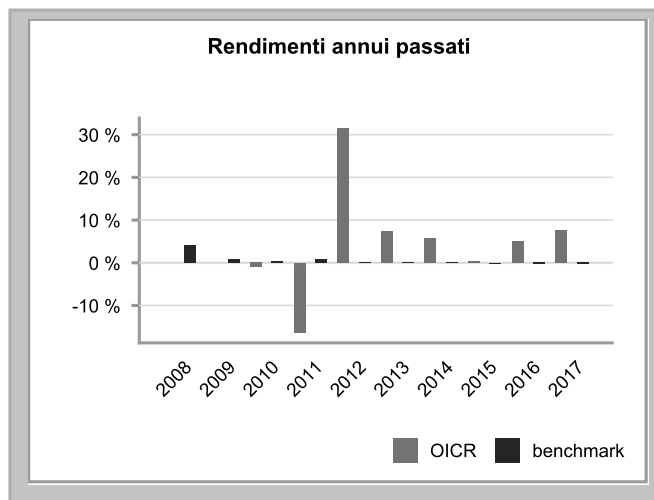


Volatilità media annua attesa dell'OICR	1.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	0.59 %
Rendimento medio annuo composto OICR	Ultimi 3 anni: 2.87 % Ultimi 5 anni:

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

Lazard Crédit

Gestore dell'OICR	Lazard Frères Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 332.100
Inizio operativit�	03/07/2009	Patrimonio	697.83 Mln EUR



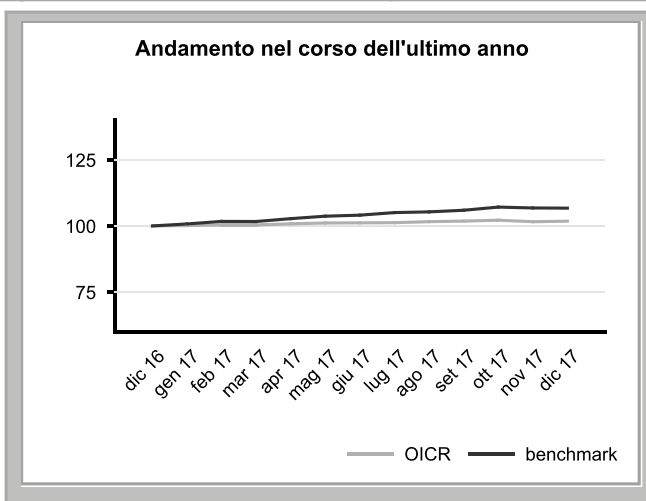
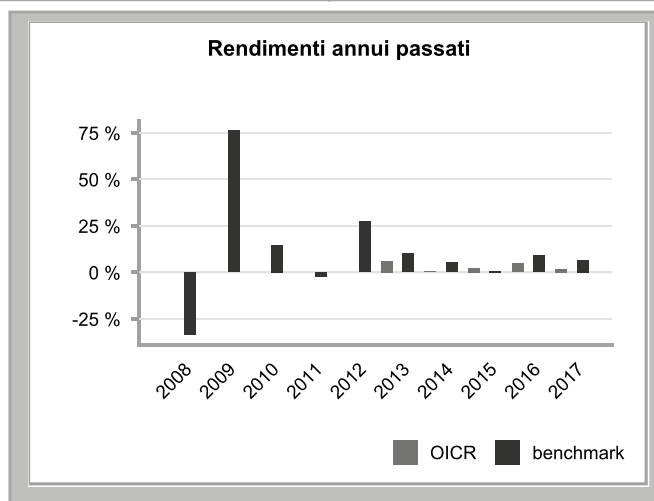
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.3 %	5.22 %
Benchmark	-0.25 %	-0.11 %

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

V.137

Pictet Eur Short Term High Yield

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 127.090
Inizio operativit�	30/01/2012	Patrimonio	3347.92 Mln EUR



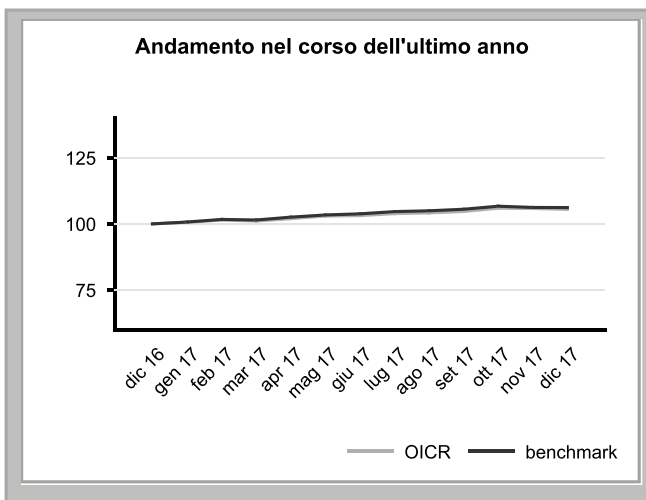
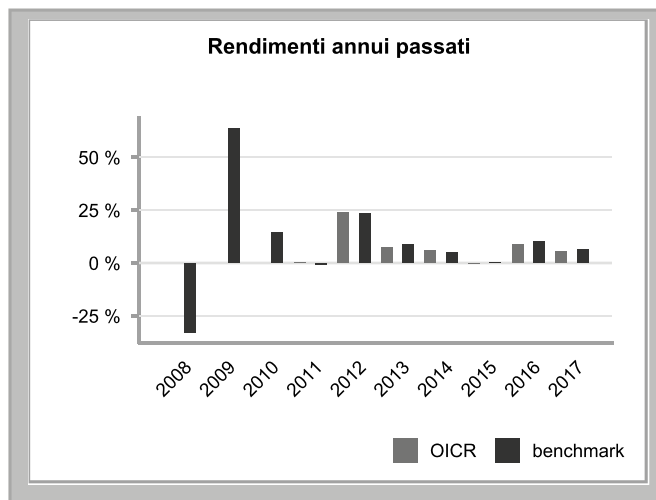
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.94 %	3.07 %
Benchmark	5.46 %	6.34 %

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

V.137

Raiffeisen Bond Europa High Yield

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.	Valuta e valore della quota	EUR 294.300
Inizio operatività	04/01/2010	Patrimonio	865.75 Mln EUR



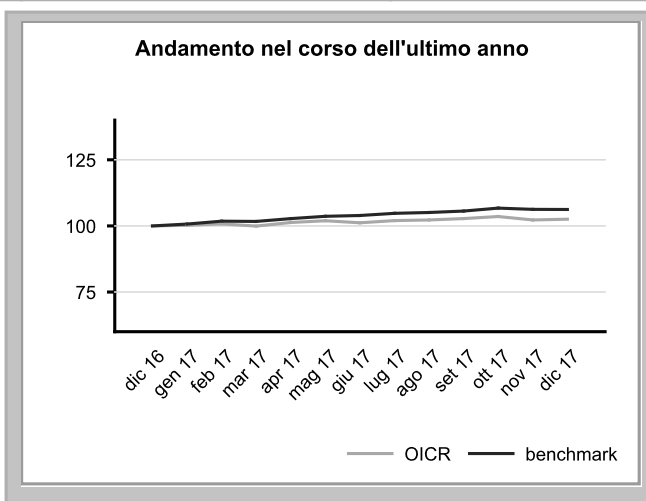
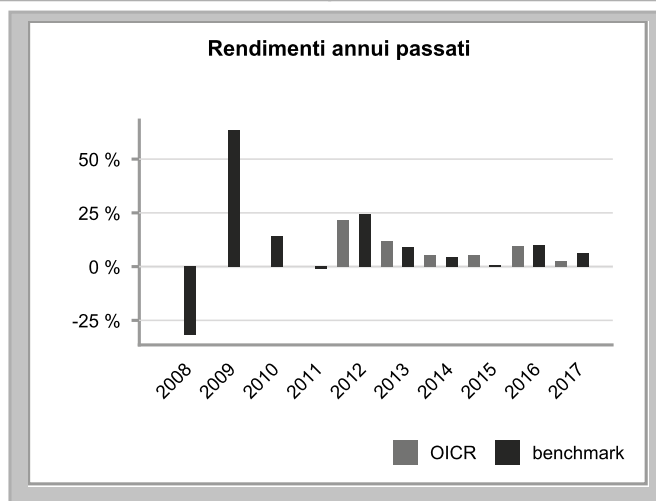
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.59 %	5.43 %
Benchmark	5.36 %	5.92 %

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

V.137

T.Rowe European High Yield

Gestore dell'OICR	T. Rowe Price International Ltd	Valuta e valore della quota	EUR 17.350
Inizio operatività	20/09/2011	Patrimonio	673.26 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.73 %	6.81 %
Benchmark	5.64 %	6.08 %

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

V.137

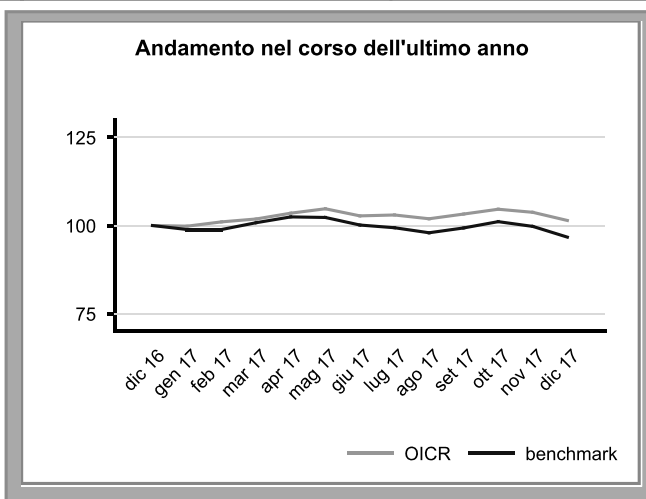
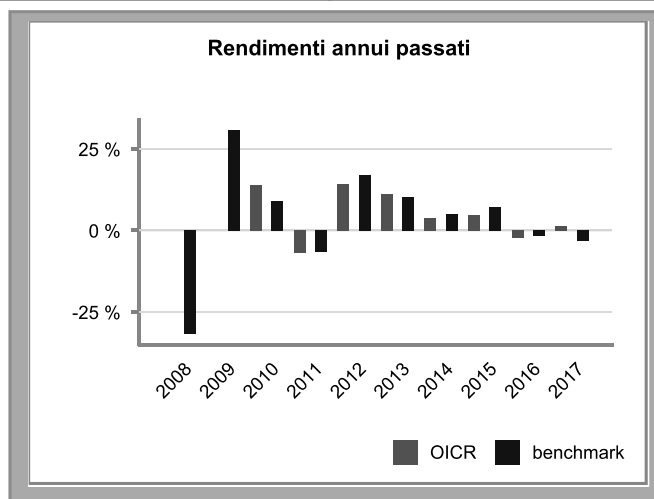
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Convertible Europe AXA Global Convertibles DNCA Convertibles Lombard Convertible Bond Raiffeisen Convertinvest
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI	55,51%
Amundi Convertible Europe	55,51%
AXA Global Convertibles	55,51%
DNCA Convertibles	55,51%
Lombard Convertible Bond	55,51%
Raiffeisen Convertinvest	55,51%

Amundi Convertible Europe

Il fondo ha incorporato nel giugno '11 il fondo SGAM Fund Bonds Europe Convertible, avente delle caratteristiche del tutto analoghe e al quale si riferiscono le performance antecedenti a tale periodo.

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 126.950
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	699.80 Mln EUR

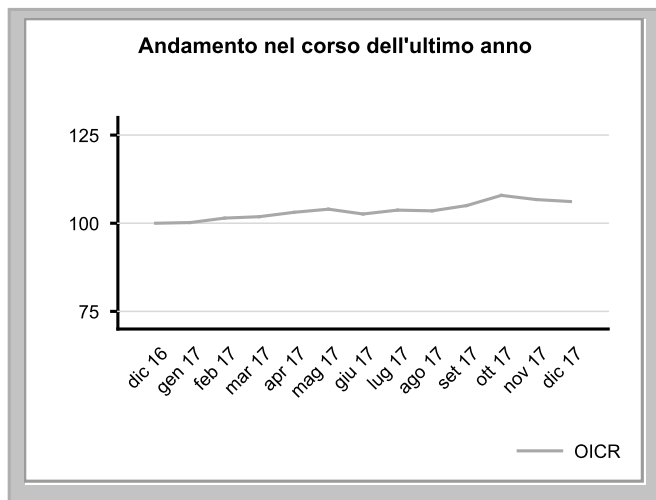
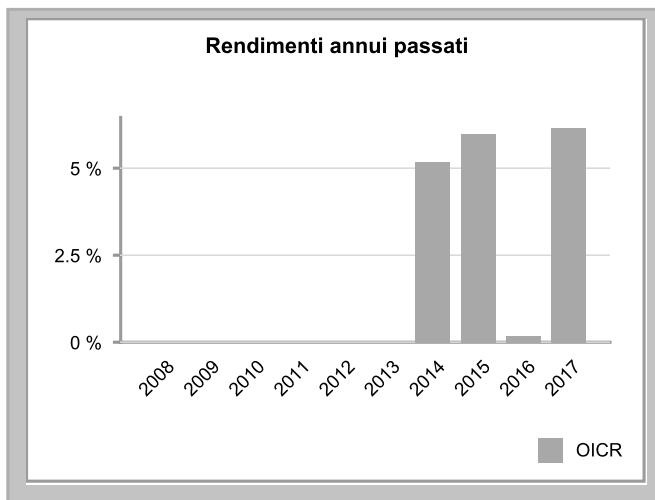


Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.26 %	3.68 %
Benchmark	0.67 %	3.35 %

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

AXA Global Convertibles

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 122.030
Inizio operatività	27/09/2013	Patrimonio	1221.80 Mln EUR



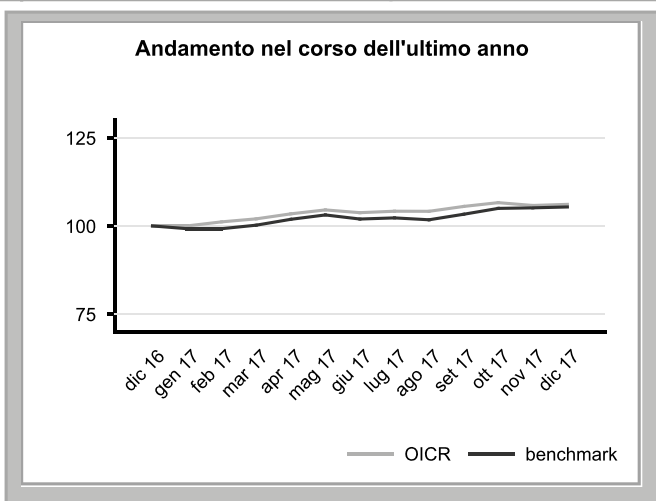
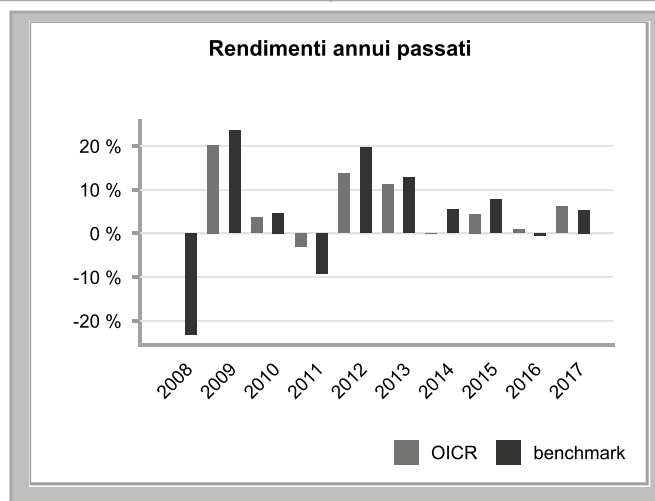
Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.95 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.11 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.07 %	

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

V.136

DNCA Convertibles

Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 169.910
Inizio operatività	17/12/2008	Patrimonio	921.69 Mln EUR



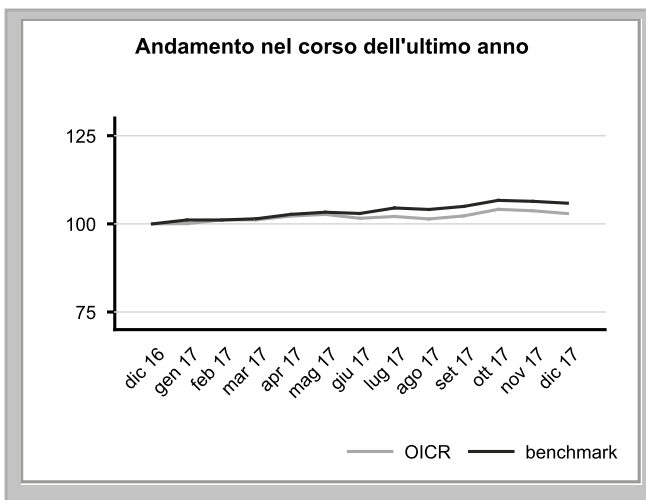
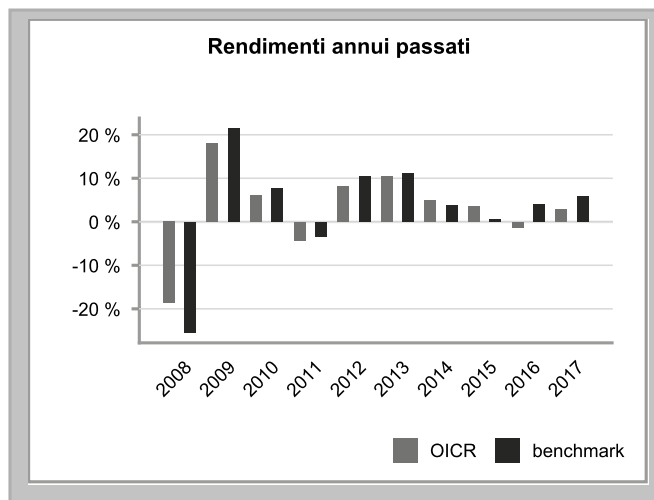
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.79 %	4.39 %
Benchmark	4.1 %	6.04 %

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

V.137

Lombard Convertible Bond

Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 17.762
Inizio operatività	04/12/2002	Patrimonio	4629.61 Mln EUR



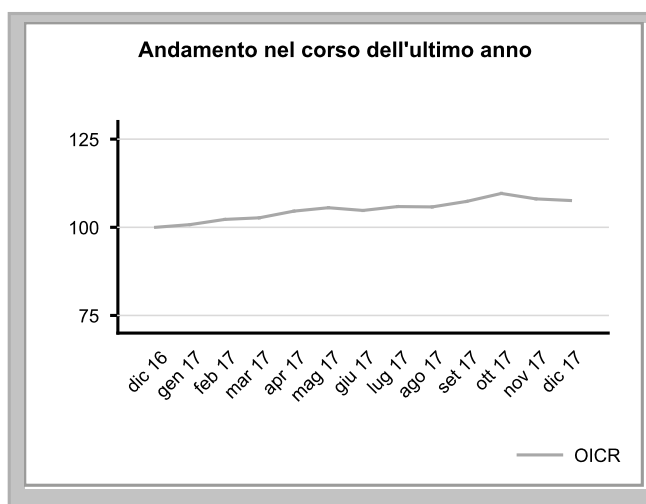
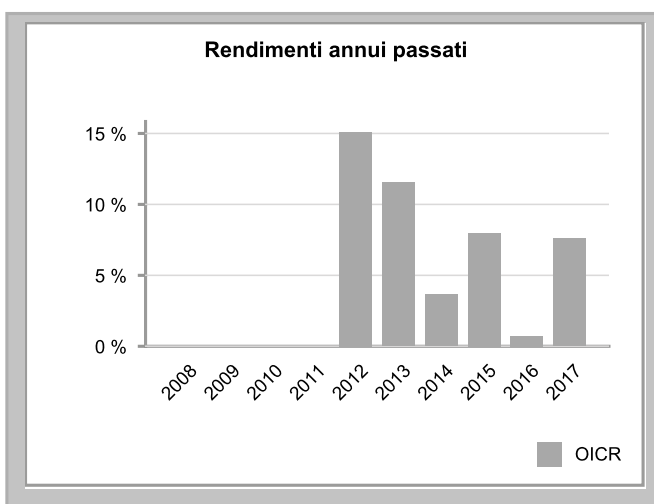
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.74 %	4.08 %
Benchmark	3.46 %	5.05 %

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

V.137

Raiffeisen Convertinvest

Gestore dell'OICR	CONVERTINVEST Financial Services	Valuta e valore della quota	EUR 165.680
Inizio operatività	03/10/2011	Patrimonio	124.16 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	7.01 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.91 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.39 %	6.24 %

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

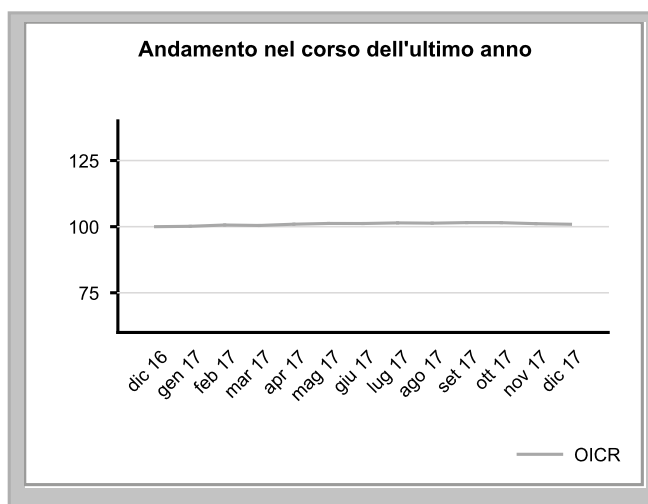
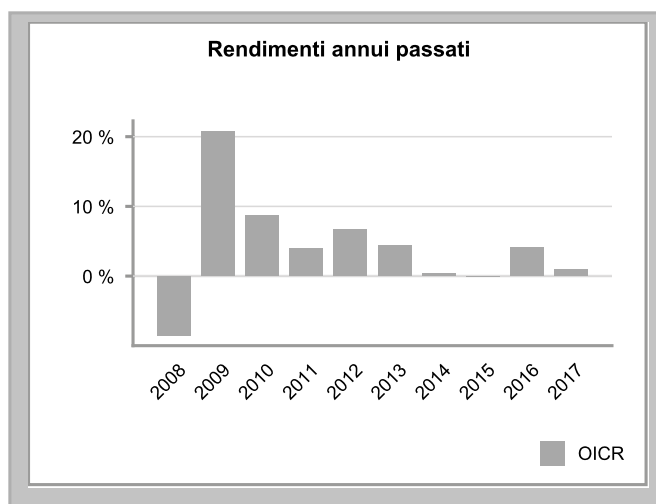
V.138

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI DOLLARO
OICR appartenenti alla Combinazione	AXA US Short Duration High Yield JPM US Aggregate Bond NN (L) Us Credit (Hdg) PIMCO US High Yield Bond (Hdg)
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	55,51%
AXA US Short Duration High Yield	55,51%
JPM US Aggregate Bond	55,51%
NN (L) Us Credit (Hdg)	55,51%
PIMCO US High Yield Bond (Hdg)	55,51%

AXA US Short Duration High Yield

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 168.640
Inizio operatività	20/04/2005	Patrimonio	5634.22 Mln USD



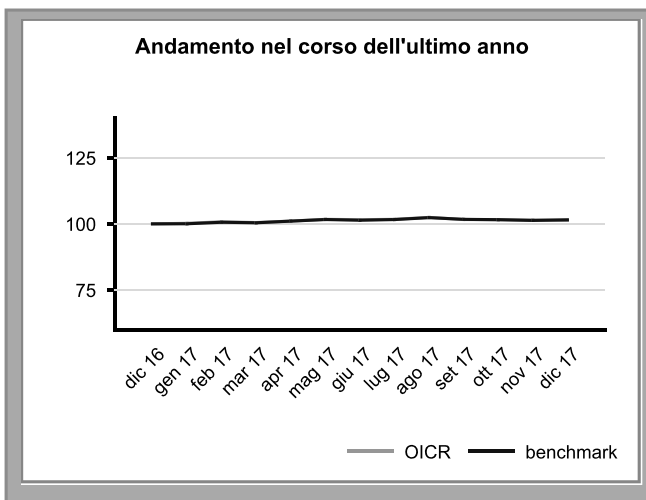
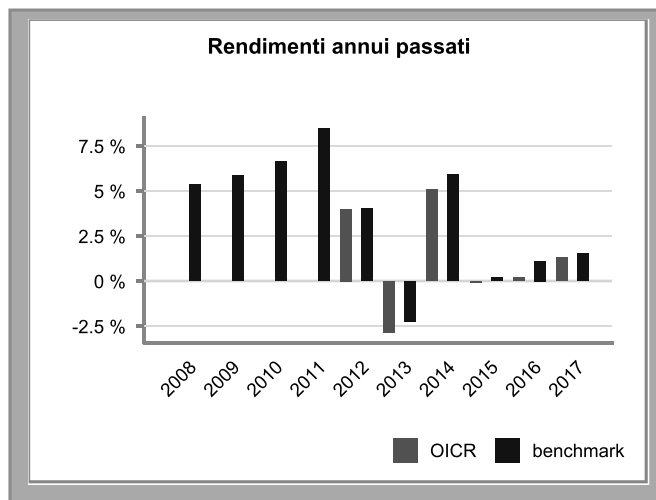
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.16 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.21 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.61 %	1.92 %

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

V.138

JPM US Aggregate Bond

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 82.300
Inizio operatività	03/10/2011	Patrimonio	3384.06 Mln USD



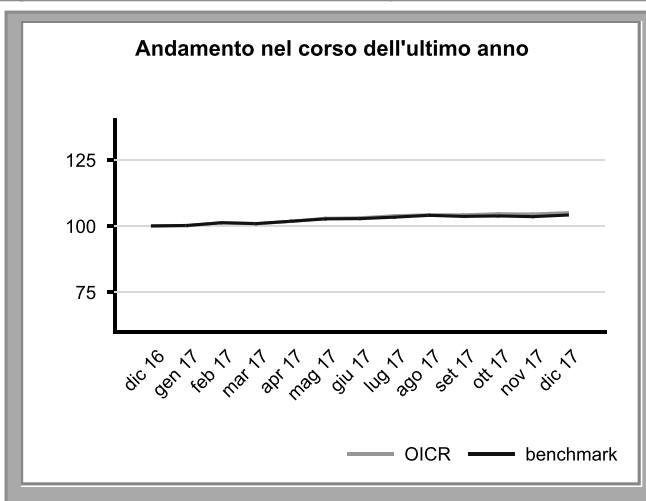
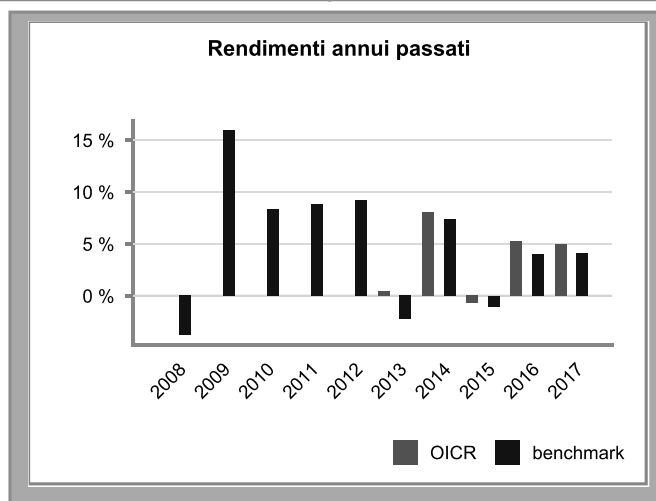
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.48 %	0.7 %
Benchmark	0.95 %	1.27 %

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

V.137

NN (L) Us Credit (Hdg)

Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 6179.810
Inizio operatività	27/07/2012	Patrimonio	1928.09 Mln USD



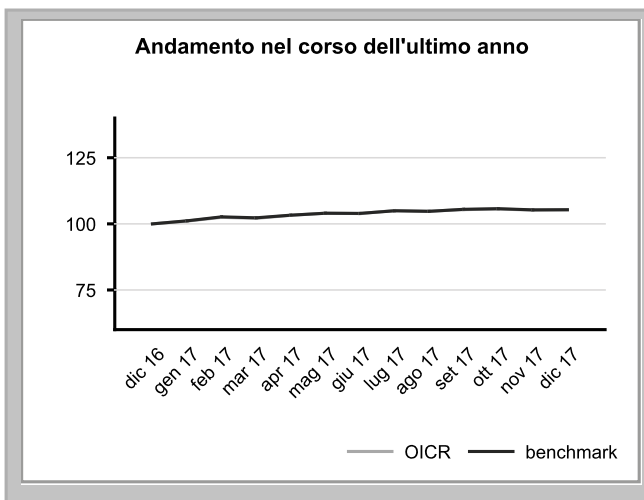
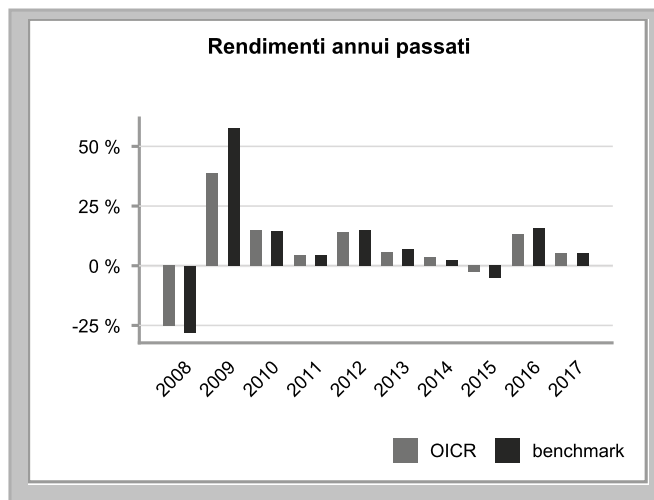
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.15 %	3.56 %
Benchmark	2.31 %	2.38 %

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

V.137

PIMCO US High Yield Bond (Hdg)

Gestore dell'OICR	PIMCO Europe Ltd.	Valuta e valore della quota	EUR 28.140
Inizio operatività	10/04/2003	Patrimonio	3015.37 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.08 %	4.89 %
Benchmark	4.96 %	4.84 %

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

V.127

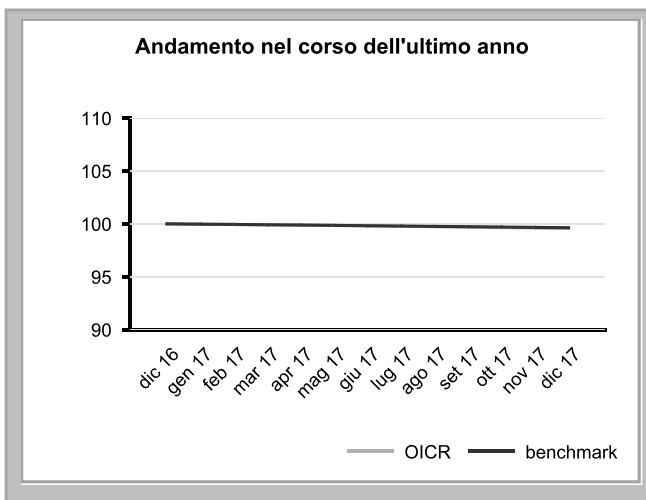
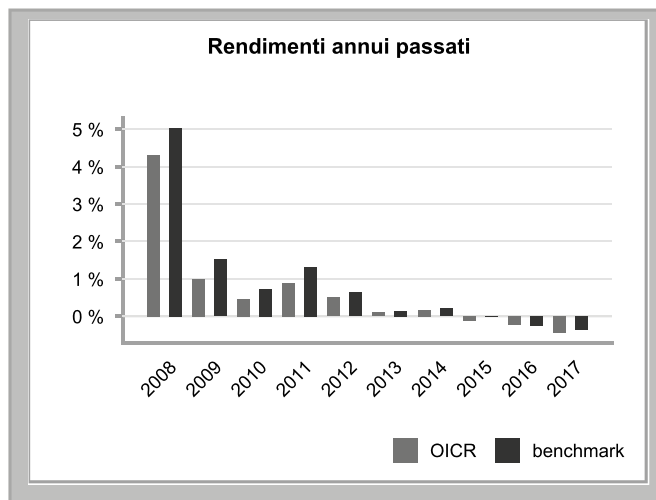
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Money Market Euro Aviva Monetarie AXA Euro Credit Short Duration Carmignac Securità Fidelity Euro Short Term Bond Muzinich EnhancedYield Short Term Raiffeisen Monetario Euro
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Euro Breve Termine	46,20%
Amundi Money Market Euro	46,20%
Aviva Monetarie	46,20%
AXA Euro Credit Short Duration	46,20%
Carmignac Securità	46,20%
Fidelity Euro Short Term Bond	46,20%
Muzinich EnhancedYield Short Term	46,20%
Raiffeisen Monetario Euro	46,20%

Amundi Money Market Euro

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo SGAM Money Market Euro, che è stato incorporato dall'OICR nel giugno '11 ed avente caratteristiche del tutto analoghe.

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 100.430
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	1316.39 Mln EUR



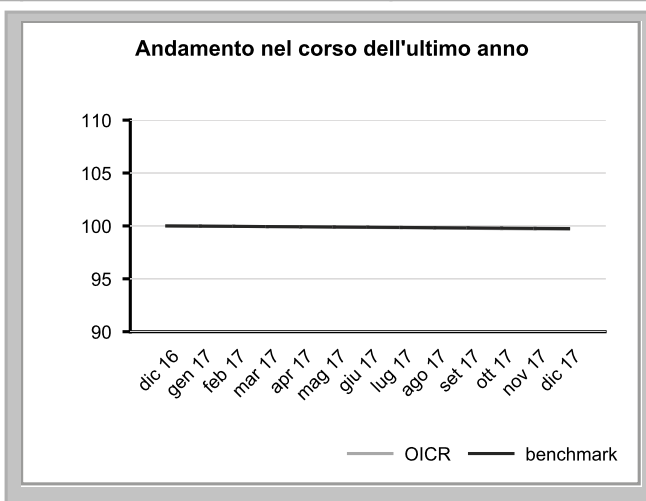
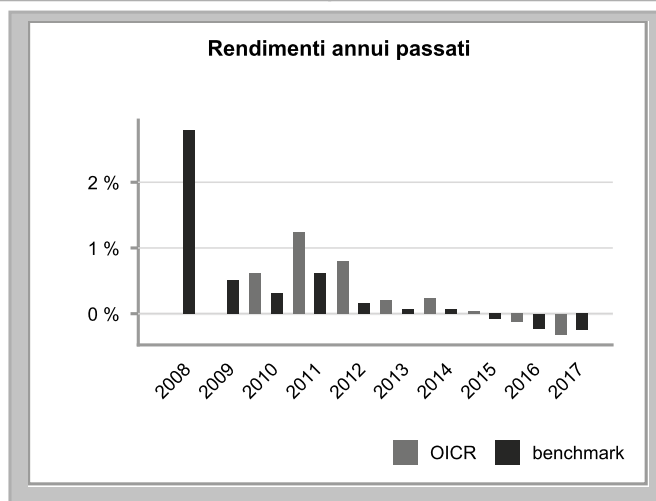
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.26 %	-0.11 %
Benchmark	-0.21 %	-0.06 %

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

V.137

Aviva Monetarie

Gestore dell'OICR	Aviva Investors France	Valuta e valore della quota	EUR 1029.330
Inizio operatività	27/08/2009	Patrimonio	4400.26 Mln EUR



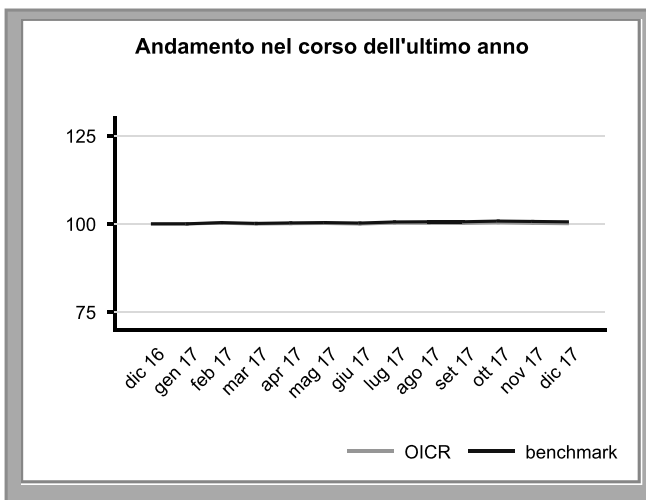
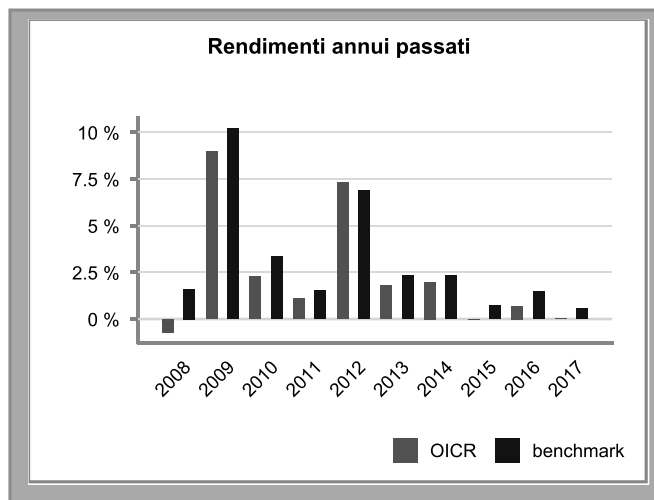
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.13 %	0.01 %
Benchmark	-0.19 %	-0.09 %

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

V.137

AXA Euro Credit Short Duration

Gestore dell'OICR	AXA Investment Managers Paris	Valuta e valore della quota	EUR 130.520
Inizio operatività	17/04/2006	Patrimonio	3433.46 Mln EUR



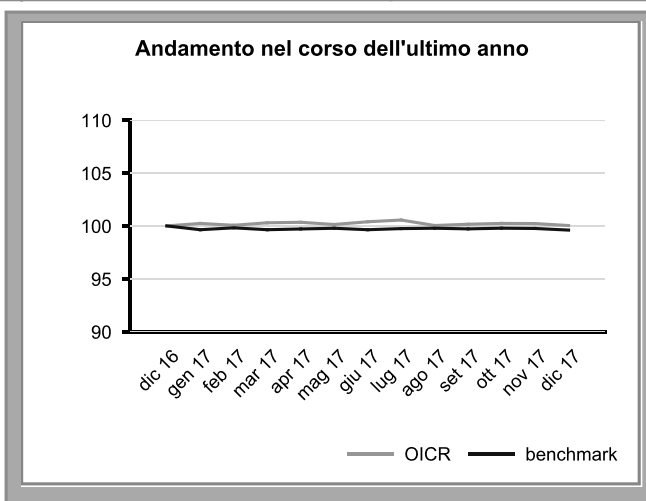
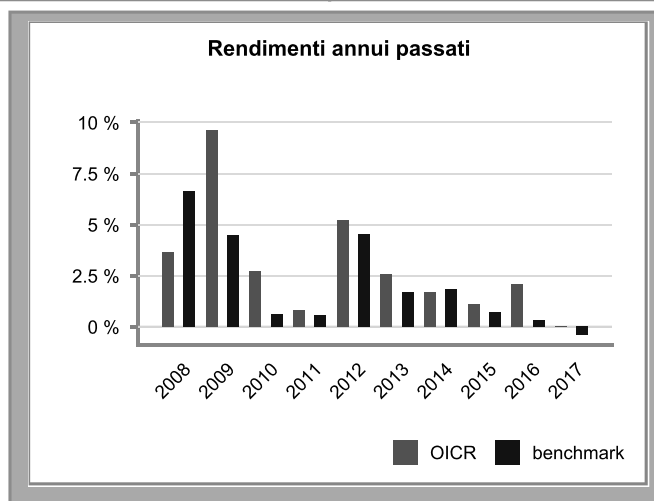
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.25 %	0.91 %
Benchmark	0.92 %	1.49 %

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

V.137

Carmignac Securité

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 1751.310
Inizio operatività	26/01/1989	Patrimonio	13381.24 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.07 %	1.49 %
Benchmark	0.21 %	0.84 %

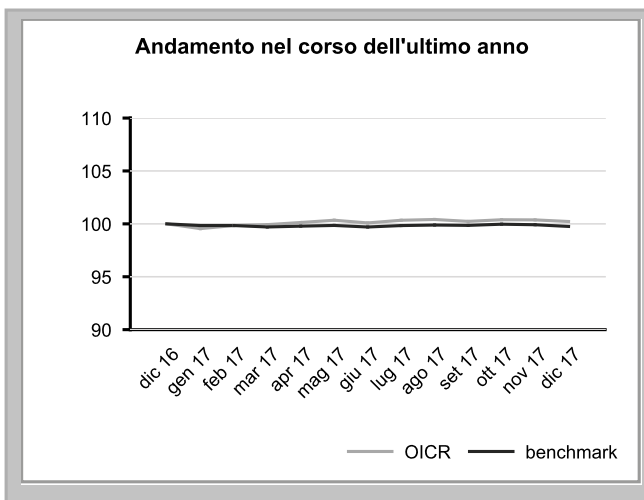
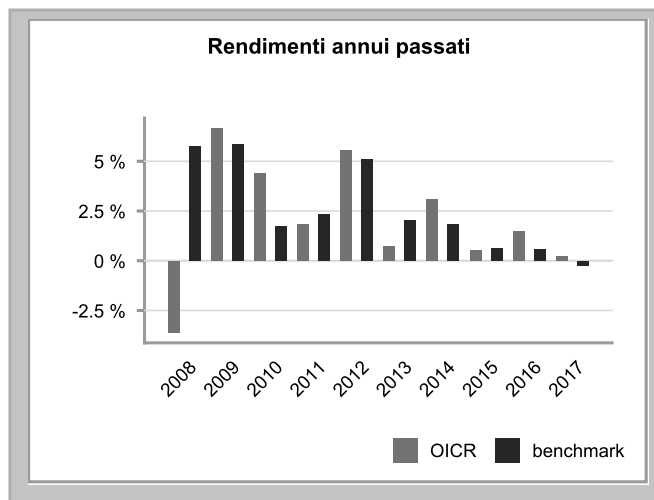
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Fidelity Euro Short Term Bond

Le performance antecedenti al 2008 si riferiscono ai rendimenti ottenuti prima dell'operazione di fusione del fondo Fidelity Funds II Euro Short Term Bond nell'attuale OICR di Fidelity Funds

Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 25.791
Inizio operatività	10/03/2008	Patrimonio	1791.81 Mln EUR



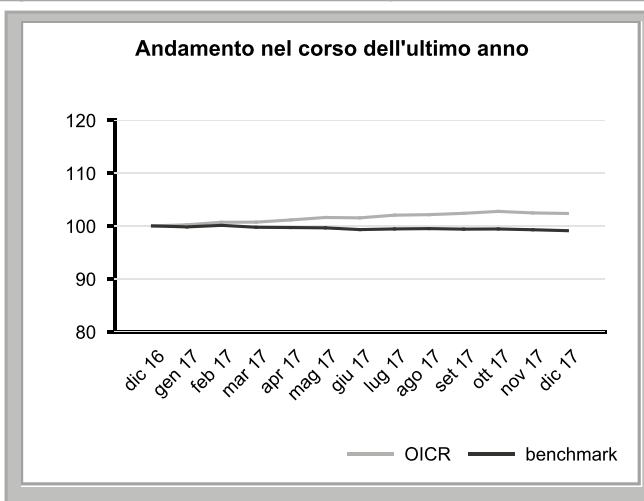
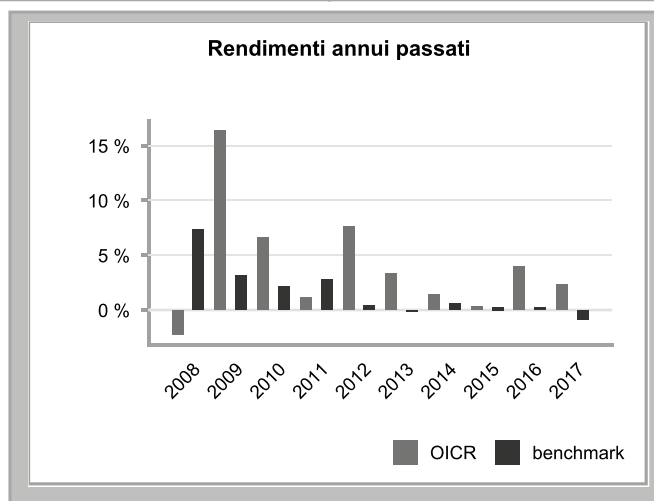
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.75 %	1.21 %
Benchmark	0.31 %	0.96 %

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

V.137

Muzinich EnhancedYield Short Term

Gestore dell'OICR	Muzinich&Co.	Valuta e valore della quota	EUR 162.130
Inizio operatività	02/12/2003	Patrimonio	9889.97 Mln EUR



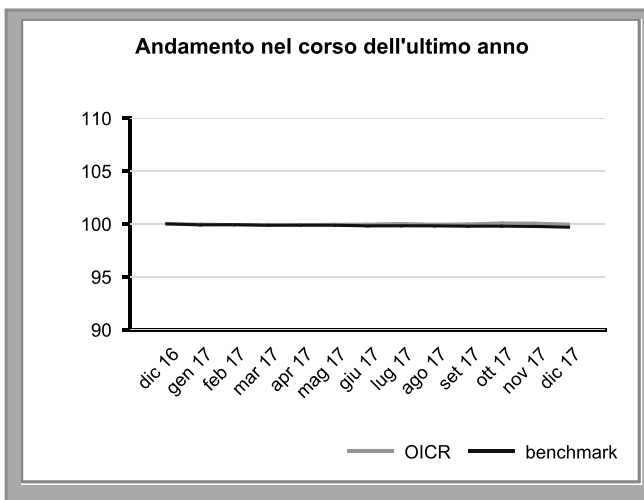
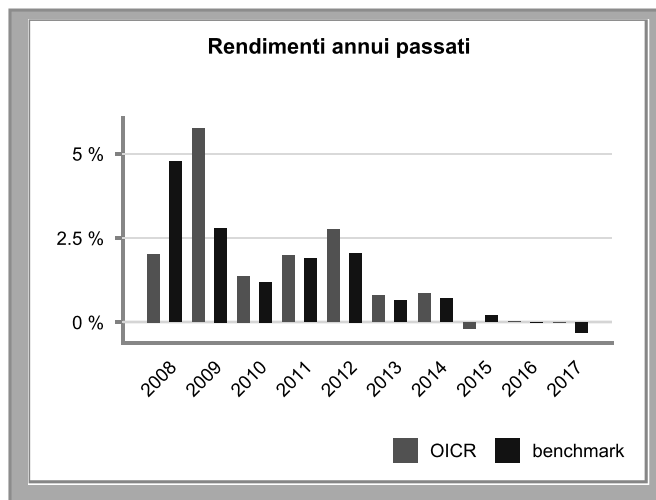
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.2 %	2.26 %
Benchmark	-0.13 %	0.02 %

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

V.137

Raiffeisen Monetario Euro

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.	Valuta e valore della quota	EUR 107.010
Inizio operatività	26/05/1999	Patrimonio	1081.83 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.07 %	0.28 %
Benchmark	-0.04 %	0.25 %

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

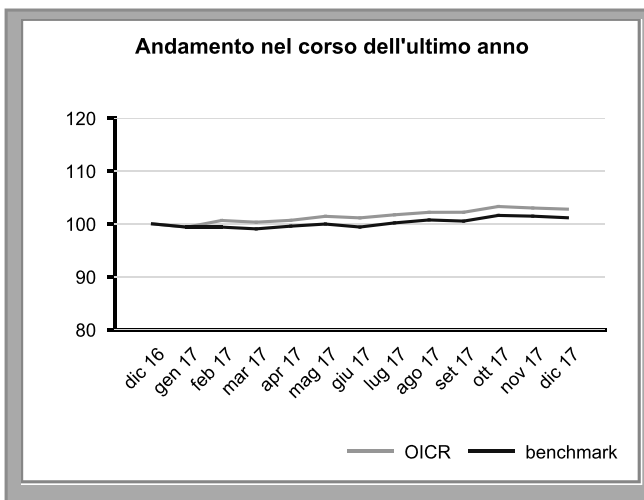
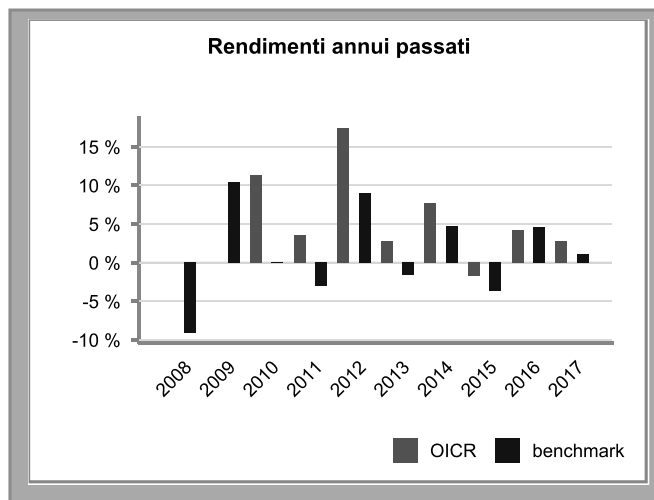
V.137

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	Henderson Euro Corporate Invesco Euro Corporate Bond Invesco European Bond Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds Nordea European Covered Bond Nordea European Cross Credit Robeco Euro Sustainable Credits Schroder Euro Bond Schroder Euro Government Bond
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Euro Medio Lungo Termine	55,51%
Henderson Euro Corporate	55,51%
Invesco Euro Corporate Bond	55,51%
Invesco European Bond	55,51%
Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds	55,51%
Nordea European Covered Bond	55,51%
Nordea European Cross Credit	55,51%
Robeco Euro Sustainable Credits	55,51%
Schroder Euro Bond	55,51%
Schroder Euro Government Bond	55,51%

Henderson Euro Corporate

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 155.950
Inizio operatività	18/12/2009	Patrimonio	2003.77 Mln EUR



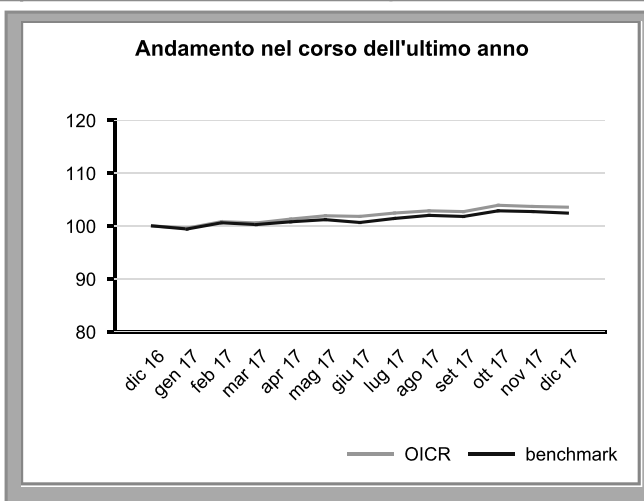
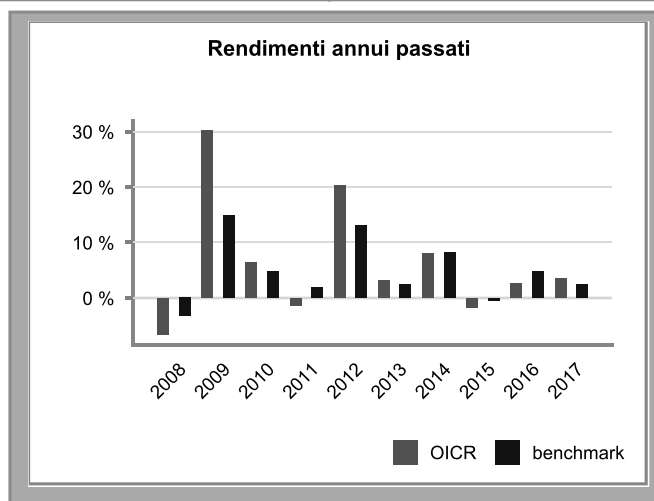
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.71 %	3.09 %
Benchmark	0.63 %	0.96 %

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

V.137

Invesco Euro Corporate Bond

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland	Valuta e valore della quota	EUR 18.036
Inizio operatività	31/03/2006	Patrimonio	2702.51 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.43 %	3.07 %
Benchmark	2.22 %	3.43 %

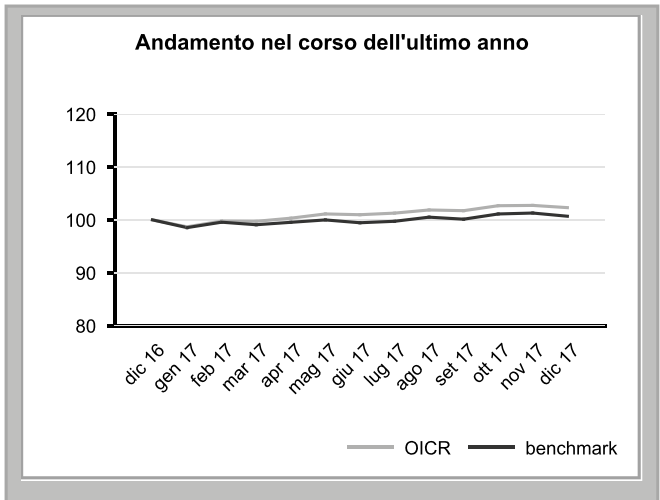
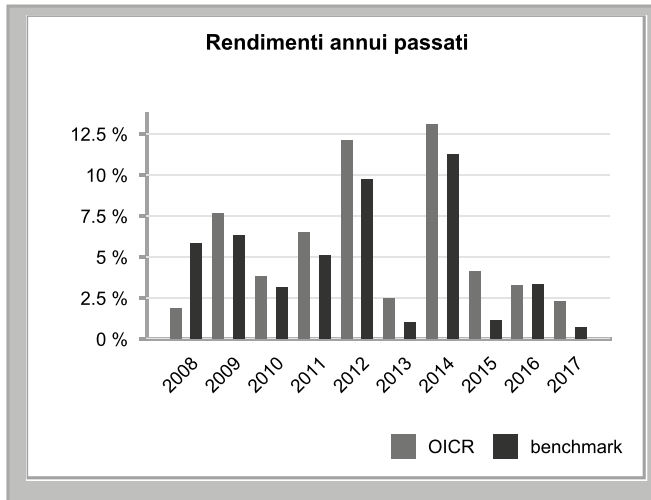
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Invesco European Bond

Le performance del benchmark antecedenti al 2015 si riferiscono all'indice obbligazionario precedentemente utilizzato come parametro di riferimento dell'OICR.

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland	Valuta e valore della quota	EUR 7.523
Inizio operatività	01/04/1996	Patrimonio	775.92 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.22 %	4.97 %
Benchmark	1.7 %	3.4 %

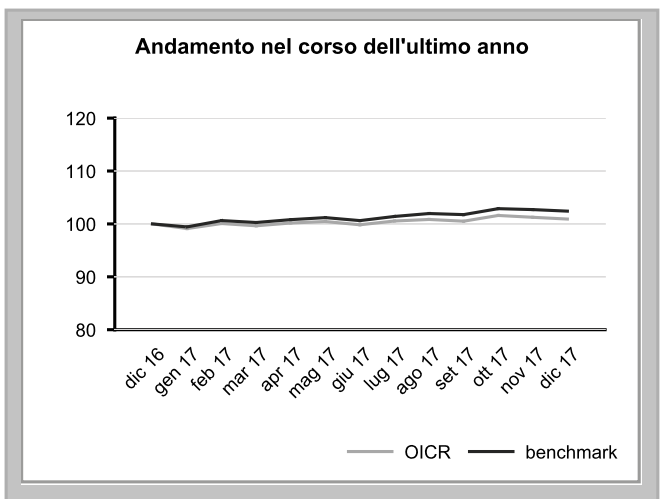
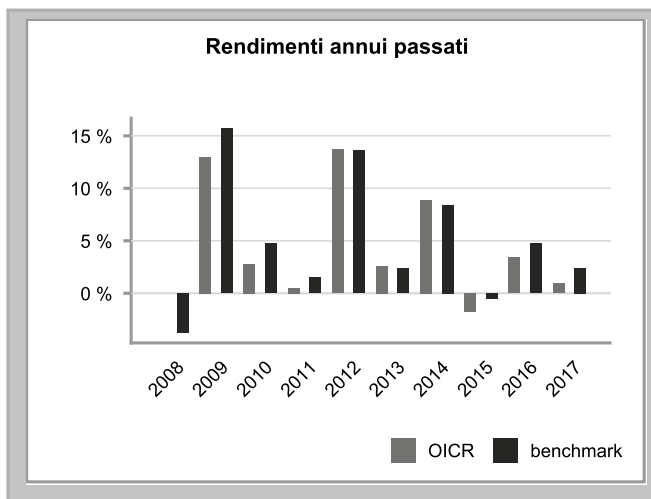
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo di Natixis che è stato incorporato dall'OICR nel luglio '11.

Gestore dell'OICR	Ostrum Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 173.180
Inizio operatività	11/07/2011	Patrimonio	201.50 Mln EUR



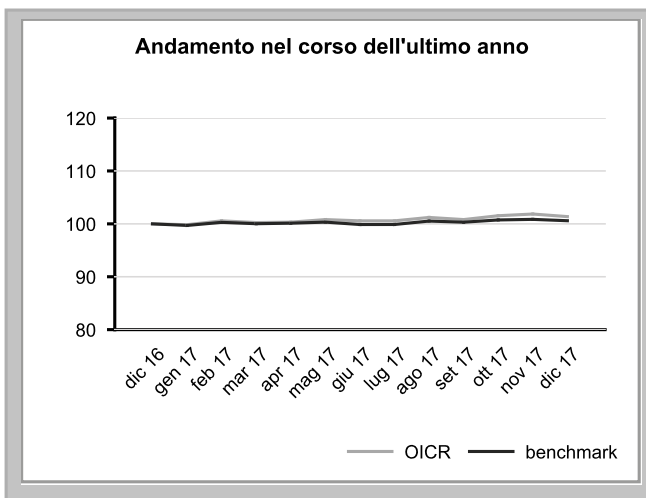
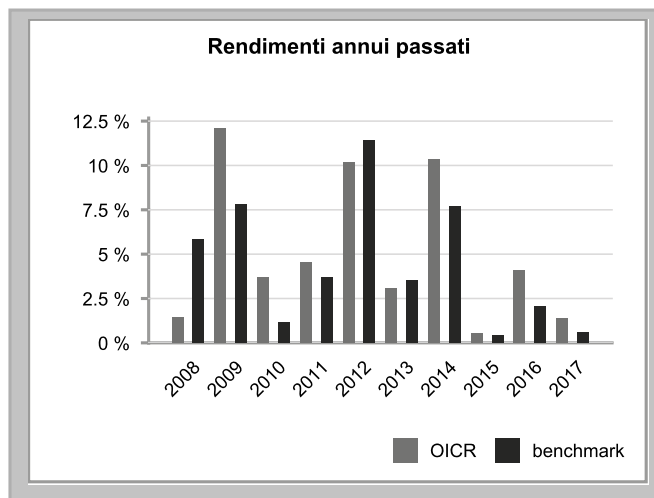
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.83 %	2.74 %
Benchmark	2.17 %	3.43 %

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

V.137

Nordea European Covered Bond

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 12.570
Inizio operatività	05/07/1996	Patrimonio	877.27 Mln EUR



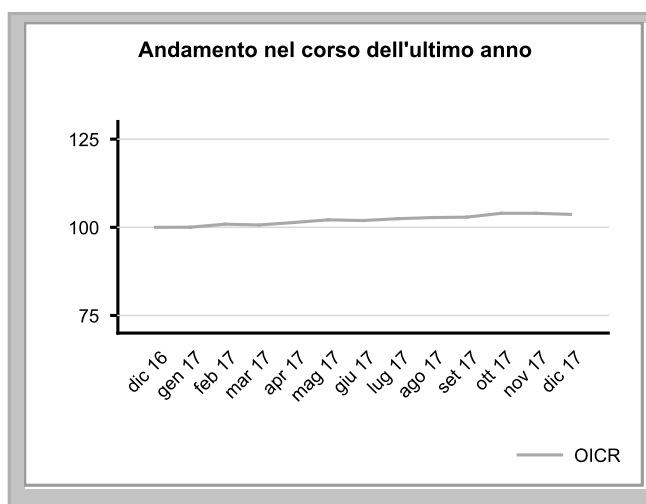
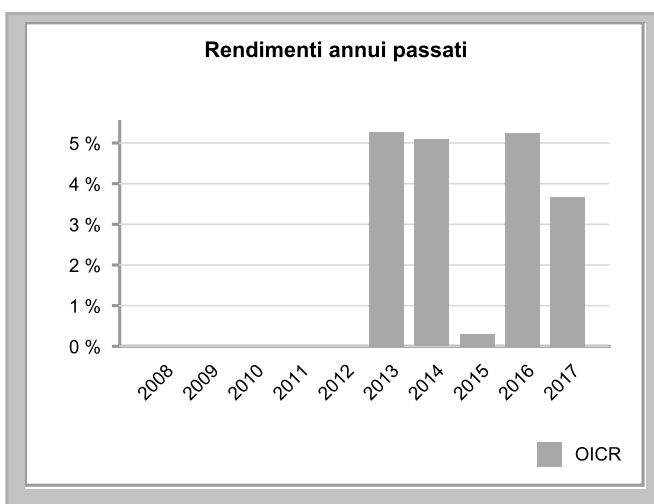
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.99 %	3.82 %
Benchmark	1.02 %	2.83 %

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

V.137

Nordea European Cross Credit

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 129.210
Inizio operatività	22/02/2012	Patrimonio	1267.00 Mln EUR



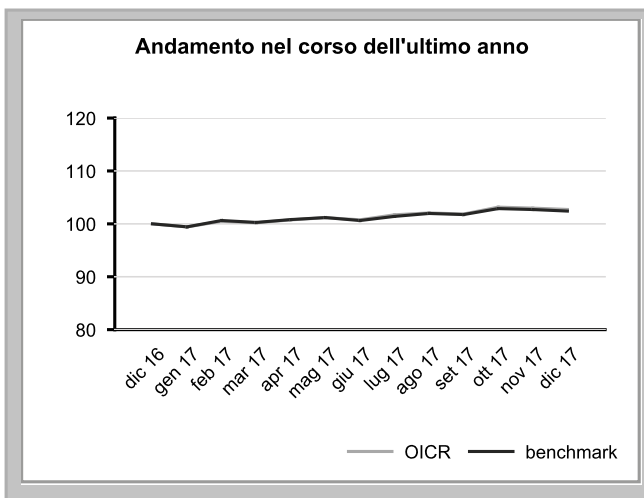
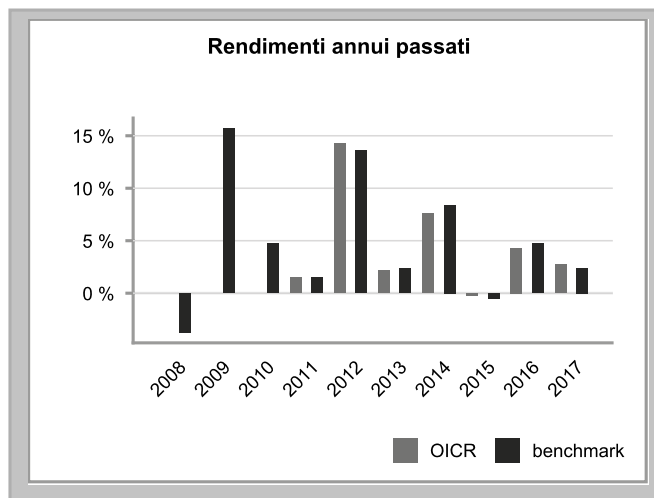
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.09 %	
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.45 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.05 %	3.89 %

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

V.138

Robeco Euro Sustainable Credits

Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 137.060
Inizio operatività	18/05/2010	Patrimonio	871.00 Mln EUR



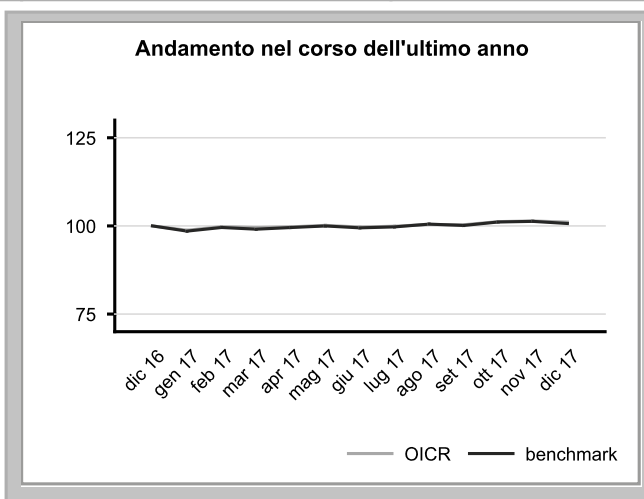
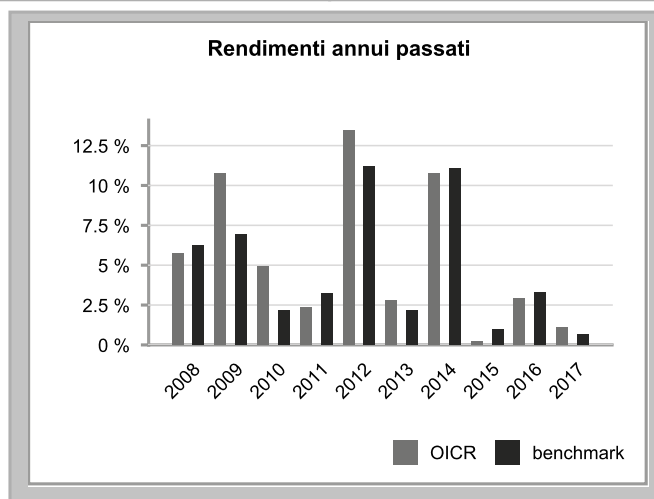
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.24 %	3.28 %
Benchmark	2.17 %	3.43 %

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

V.137

Schroder Euro Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 21.263
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	1907.36 Mln EUR



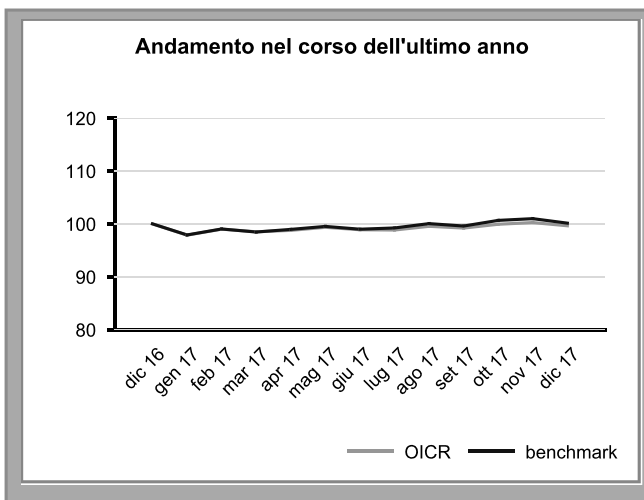
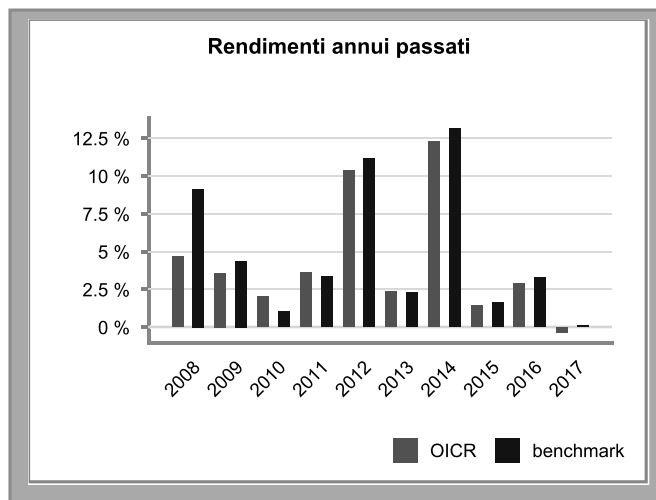
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.41 %	3.49 %
Benchmark	1.66 %	3.59 %

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

V.137

Schroder Euro Government Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 11.687
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	737.84 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.31 %	3.63 %
Benchmark	1.68 %	4 %

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

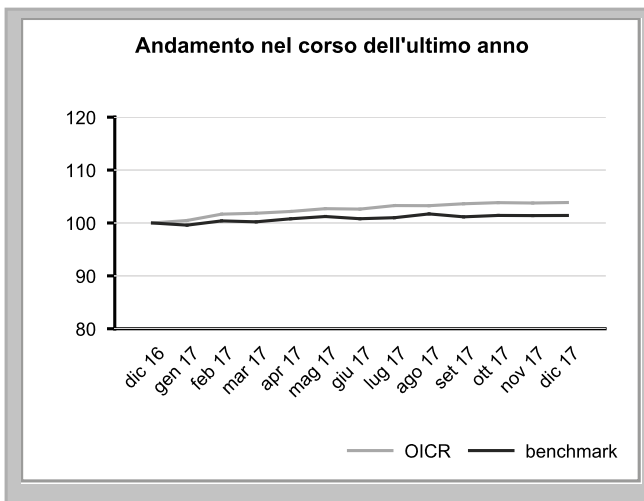
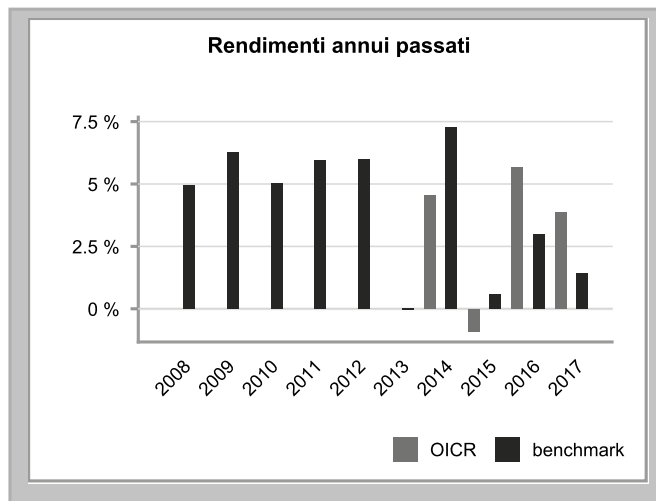
V.127

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI
OICR appartenenti alla Combinazione	JPM Global Bond Opportunities JPM Income Opportunity Muzinich Global Tactical Credit PIMCO Income (Hdg)
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Flessibili	55,51%
JPM Global Bond Opportunities	55,51%
JPM Income Opportunity	55,51%
Muzinich Global Tactical Credit	55,51%
PIMCO Income (Hdg)	55,51%

JPM Global Bond Opportunities

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 88.730
Inizio operatività	16/04/2013	Patrimonio	4247.13 Mln USD



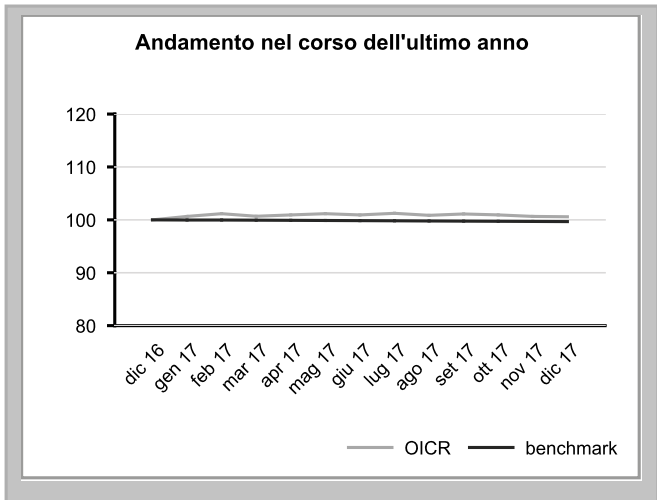
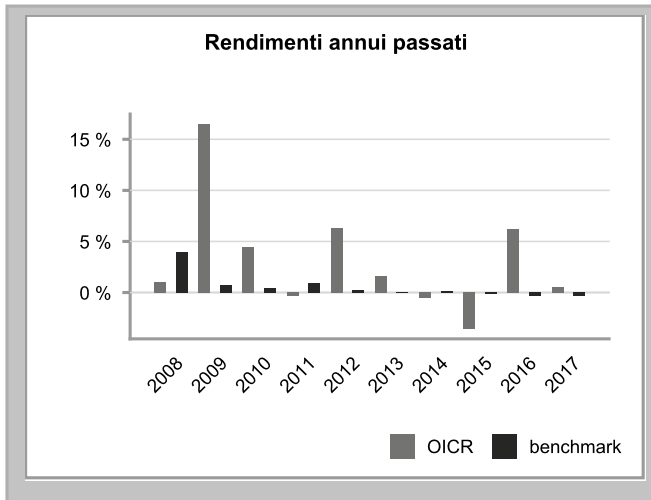
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.84 %	
Benchmark	1.65 %	2.41 %

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

V.137

JPM Income Opportunity

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.	Valuta e valore della quota	EUR 138.200
Inizio operatività	19/07/2007	Patrimonio	3614.79 Mln USD



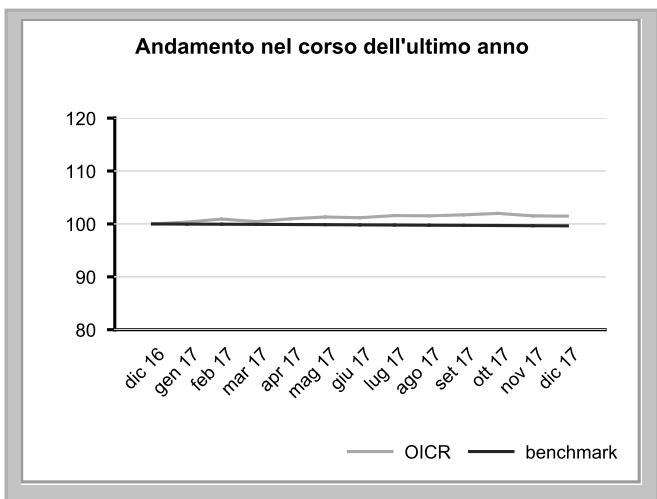
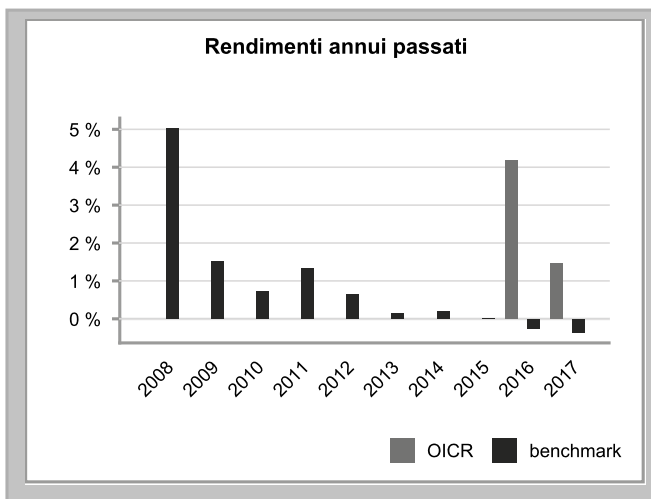
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.02 %	0.82 %
Benchmark	-0.25 %	-0.11 %

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

V.137

Muzinich Global Tactical Credit

Gestore dell'OICR	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Valuta e valore della quota	EUR 104.070
Inizio operatività	30/04/2015	Patrimonio	1731.97 Mln USD



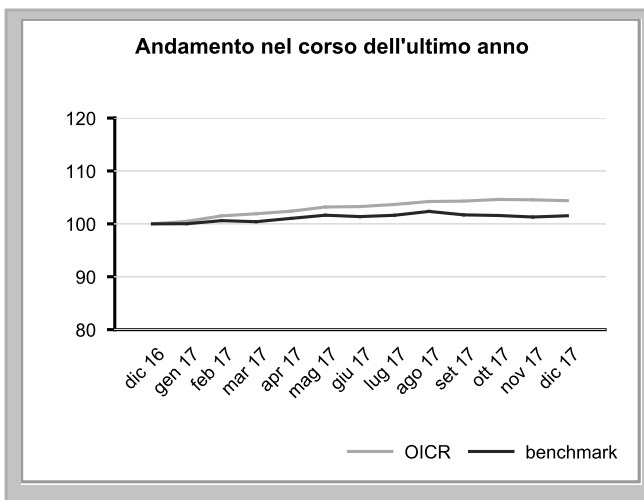
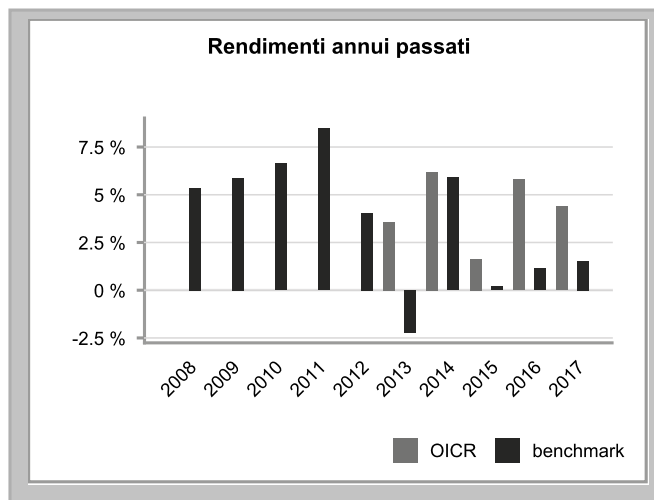
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	-0.21 %	-0.06 %

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

V.137

PIMCO Income (Hdg)

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company	Valuta e valore della quota	EUR 13.110
Inizio operatività	30/11/2012	Patrimonio	60298.70 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.92 %	4.3 %
Benchmark	0.95 %	1.27 %

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

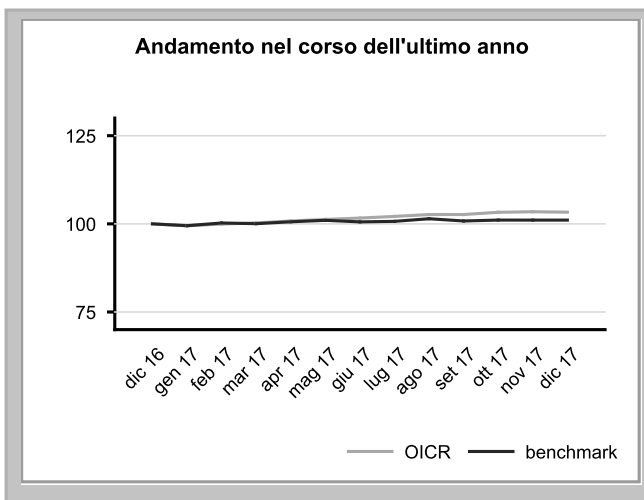
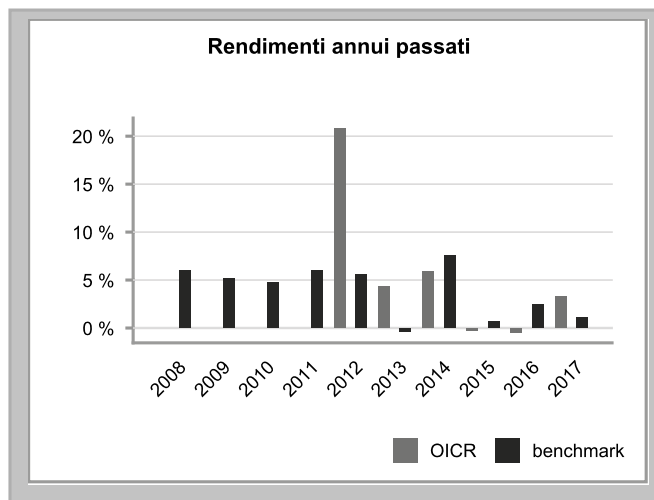
V.127

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Bond Global Aggregate Amundi Cash USD Candriam Global High Yield Credit Suisse Green Bond Muzinich Global High Yield Pictet Money Market CHF Pictet Money Market JPY PIMCO Global Real Return (Hdg) Robeco Global Credits Templeton Global Bond Hedged Templeton Total Return Vontobel Global Aggregate
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti/Franco Svizzera/Yen Giapponese

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Internazionali	55,51%
Amundi Bond Global Aggregate	55,51%
Amundi Cash USD	55,51%
Candriam Global High Yield	55,51%
Credit Suisse Green Bond	55,51%
Muzinich Global High Yield	55,51%
Pictet Money Market CHF	55,51%
Pictet Money Market JPY	55,51%
PIMCO Global Real Return (Hdg)	55,51%
Robeco Global Credits	55,51%
Templeton Global Bond Hedged	55,51%
Templeton Total Return	55,51%
Vontobel Global Aggregate	55,51%

Amundi Bond Global Aggregate

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 121.850
Inizio operatività	01/04/2011	Patrimonio	5194.19 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.83 %	2.51 %
Benchmark	1.39 %	2.25 %

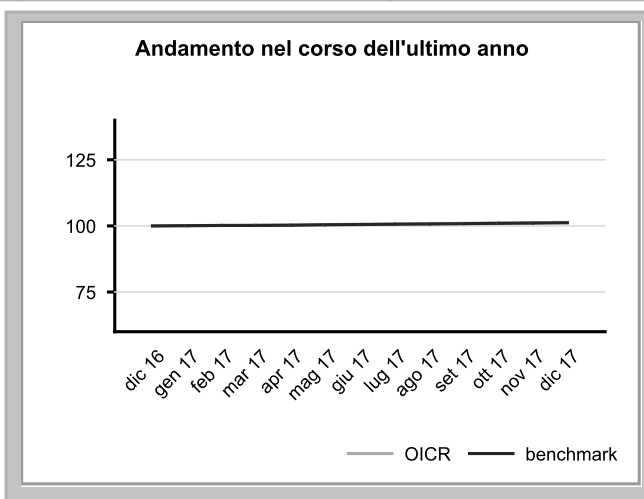
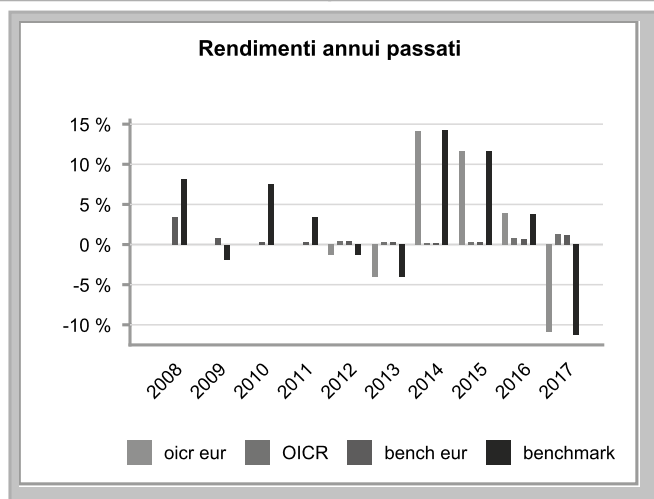
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Amundi Cash USD

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo SGAM Money Market USD, incorporato nell'OICR nel giugno '11 ed avente caratteristiche del tutto analoghe.

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	USD 103.580
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	1707.16 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.11 %	2.53 %
Benchmark	0.94 %	2.43 %

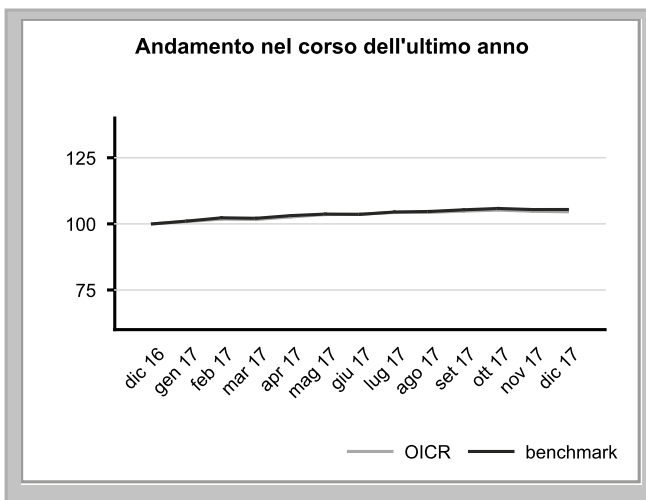
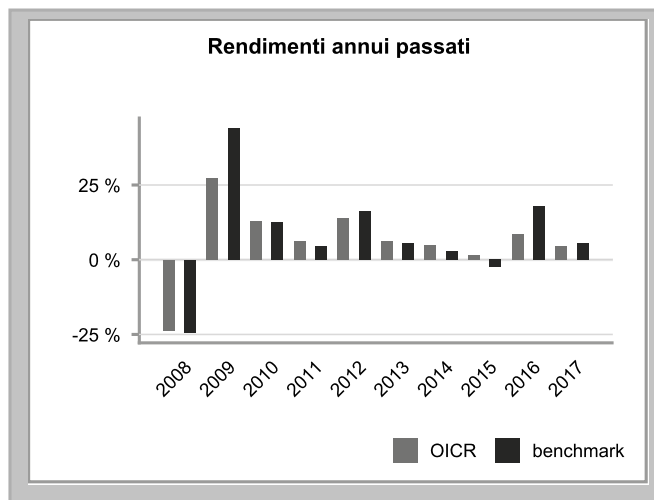
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Candriam Global High Yield

Le performance antecedenti al 2010 sono state realizzate in circostanze non più valide, data la politica d'investimento diversa seguita dall'OICR.

Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 209.130
Inizio operatività	15/09/2003	Patrimonio	446.18 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.92 %	5.16 %
Benchmark	6.65 %	5.62 %

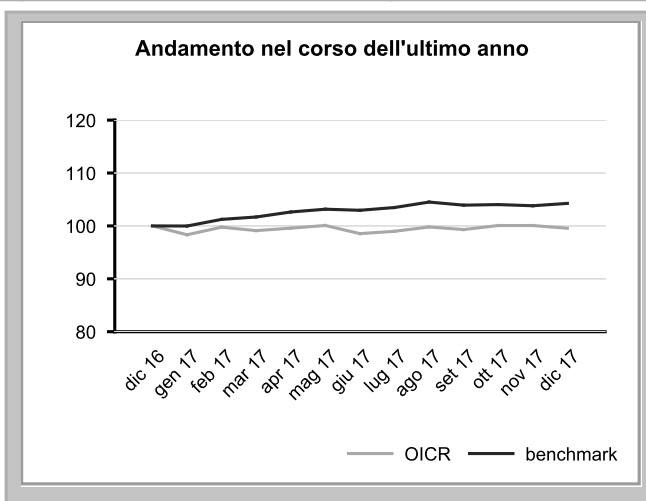
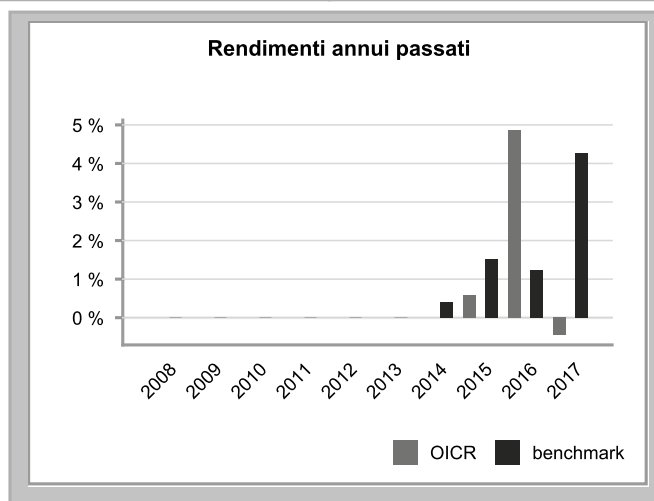
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.137

Credit Suisse Green Bond

Le performance antecedenti al 2017 sono state ottenute in circostanze non più valide, dato che l'OICR aveva una diversa politica d'investimento.

Gestore dell'OICR	Credit Suisse Fund Management S.A	Valuta e valore della quota	EUR 1133.620
Inizio operatività	10/03/2014	Patrimonio	14.57 Mln USD



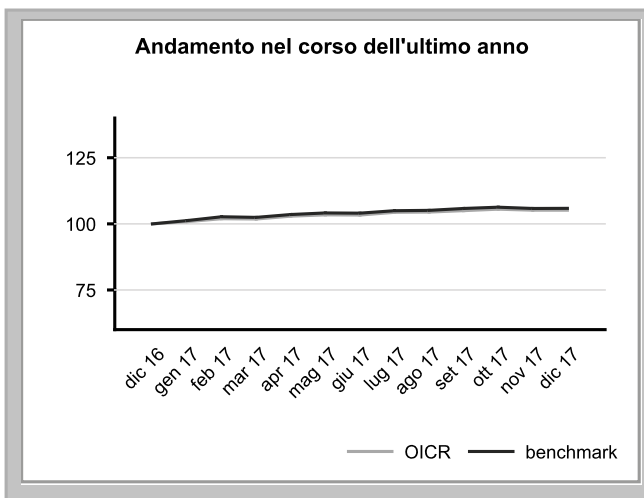
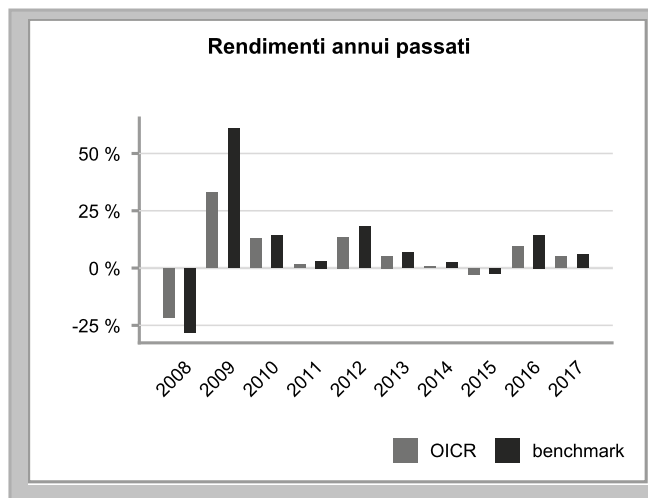
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.65 %	
Benchmark	2.33 %	1.47 %

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

V.137

Muzinich Global High Yield

Gestore dell'OICR	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Valuta e valore della quota	EUR 296.120
Inizio operatività	01/12/2005	Patrimonio	318.77 Mln USD



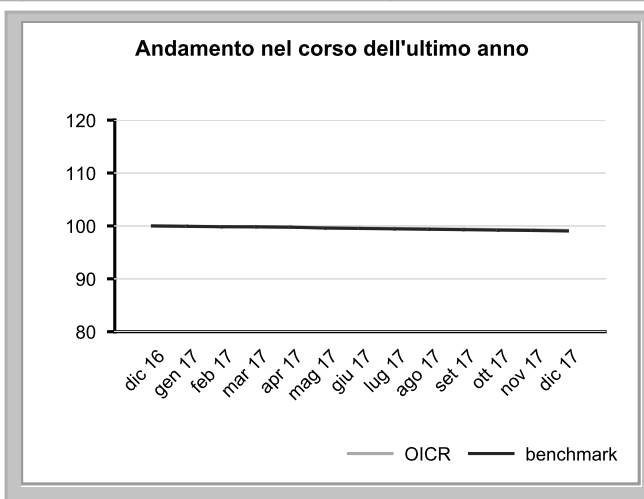
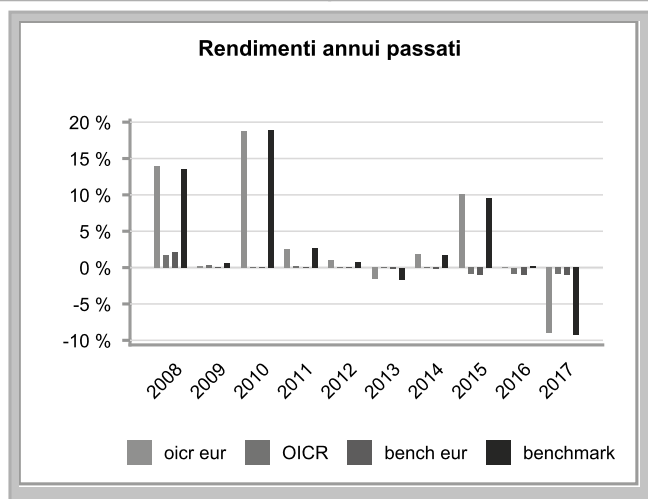
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.86 %	3.49 %
Benchmark	5.7 %	5.23 %

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

V.137

Pictet Money Market CHF

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	CHF 122.151
Inizio operatività	09/05/2001	Patrimonio	876.15 Mln CHF



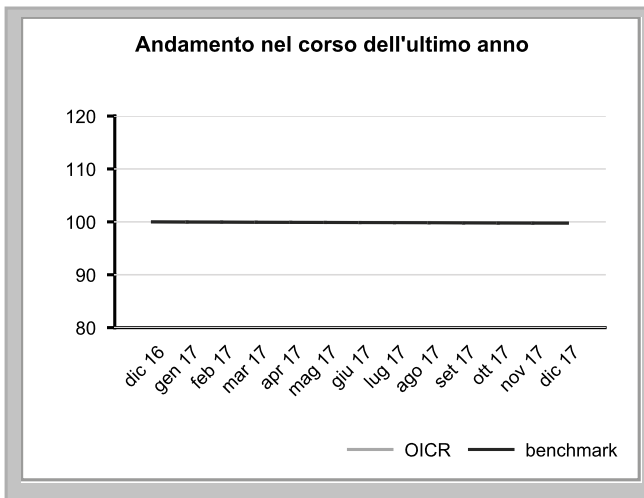
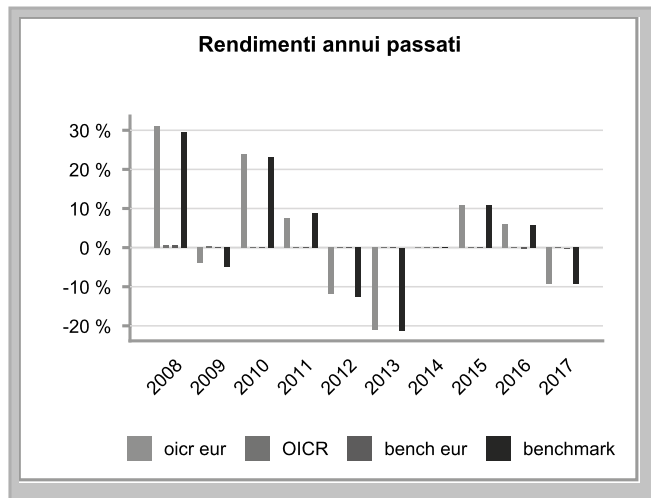
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.08 %	0.11 %
Benchmark	-0.12 %	-0.06 %

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

V.137

Pictet Money Market JPY

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	YEN 101147.310
Inizio operatività	06/07/2007	Patrimonio	14420.00 Mln JPY



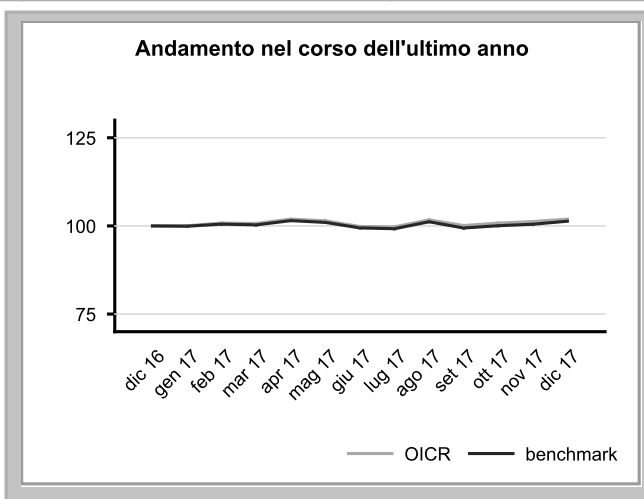
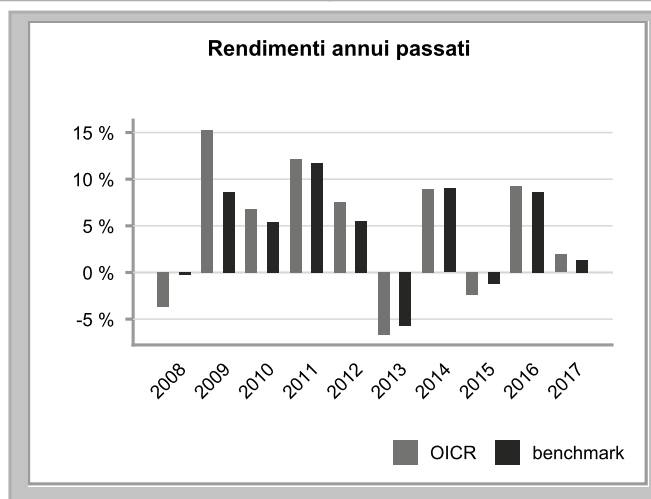
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.19 %	-3.4 %
Benchmark	2.09 %	-3.45 %

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

V.137

PIMCO Global Real Return (Hdg)

Gestore dell'OICR	PIMCO Europe Ltd.	Valuta e valore della quota	EUR 19.060
Inizio operatività	30/09/2003	Patrimonio	2189.04 Mln USD



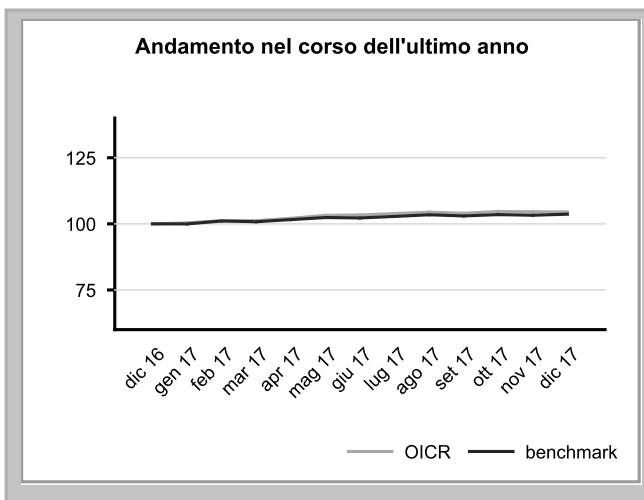
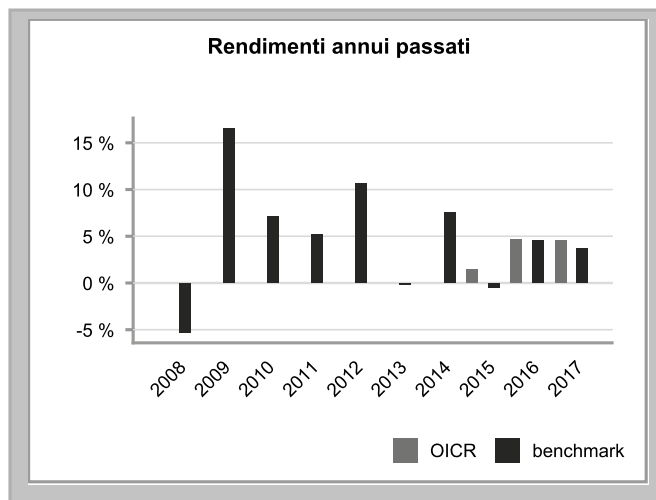
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.81 %	2.02 %
Benchmark	2.81 %	2.22 %

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

V.137

Robeco Global Credits

Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 114.320
Inizio operatività	06/04/2014	Patrimonio	944.99 Mln EUR



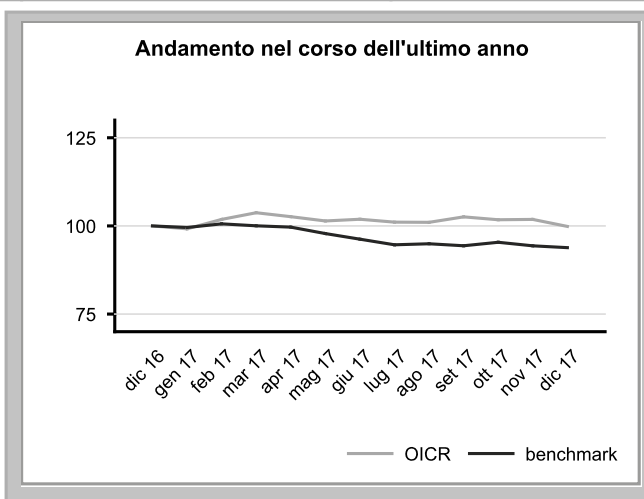
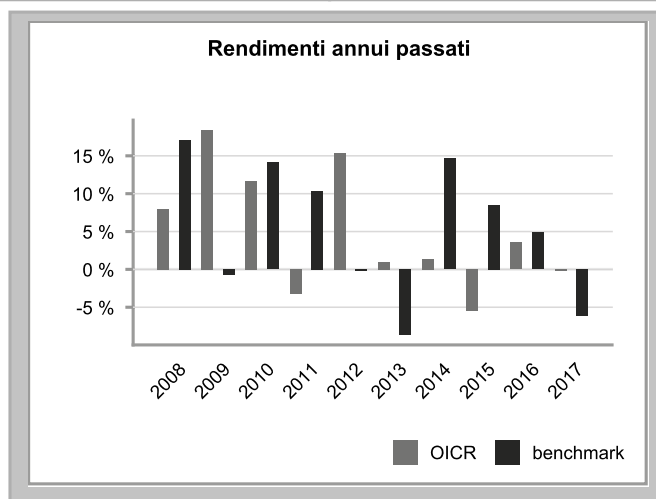
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.56 %	
Benchmark	2.55 %	2.98 %

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

V.137

Templeton Global Bond Hedged

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services	Valuta e valore della quota	EUR 20.590
Inizio operatività	10/04/2007	Patrimonio	17359.66 Mln USD



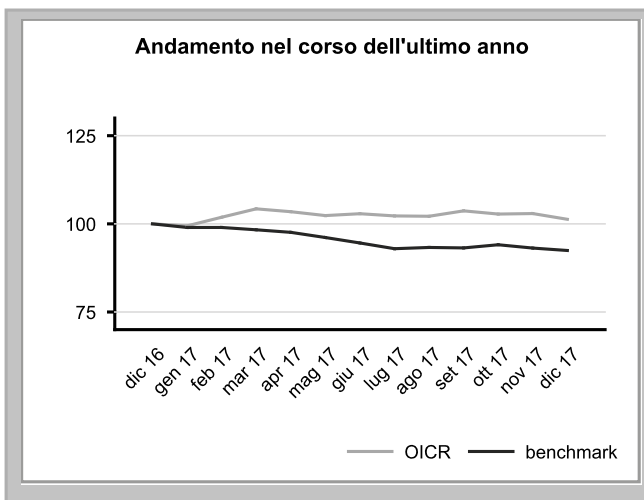
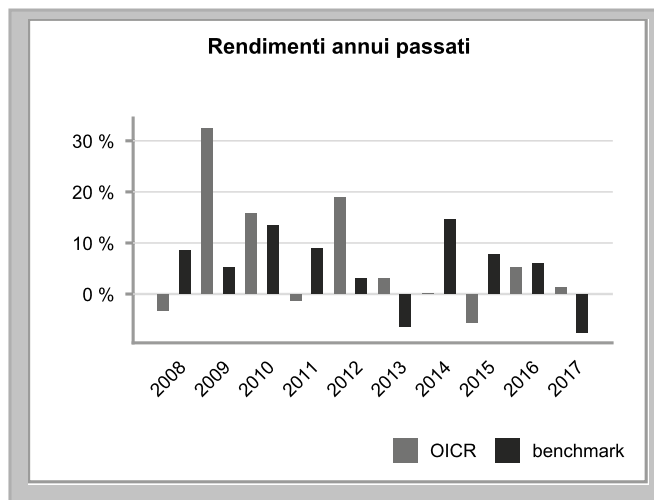
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.73 %	0.02 %
Benchmark	2.21 %	2.26 %

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

V.137

Templeton Total Return

Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD	Valuta e valore della quota	EUR 21.160
Inizio operatività	10/04/2007	Patrimonio	20570.78 Mln USD



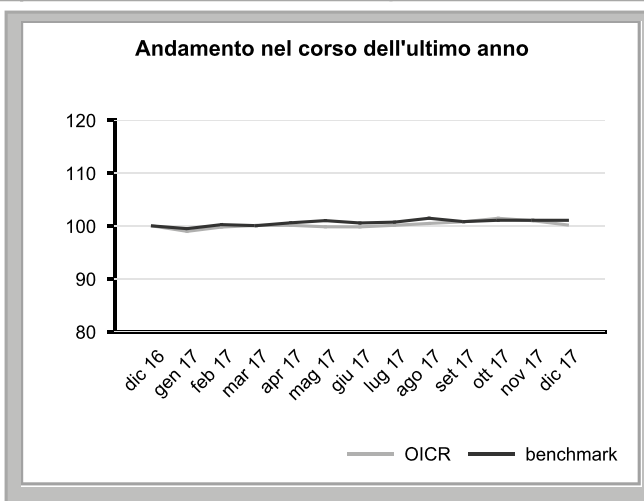
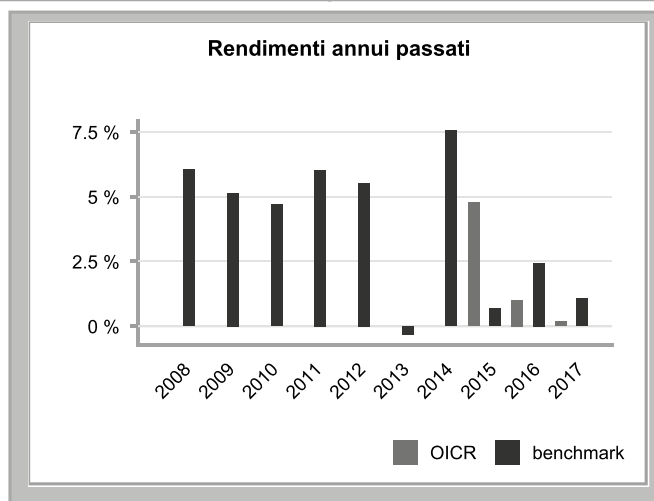
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.19 %	0.73 %
Benchmark	1.8 %	2.49 %

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

V.137

Vontobel Global Aggregate

Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 107.120
Inizio operatività	03/10/2014	Patrimonio	434.32 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.97 %	
Benchmark	1.39 %	2.25 %

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

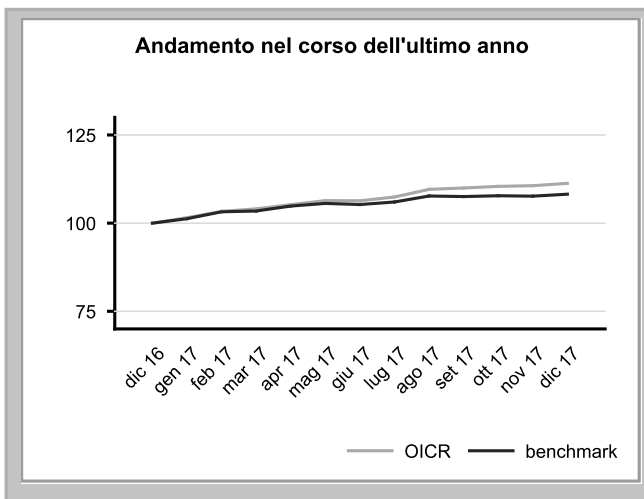
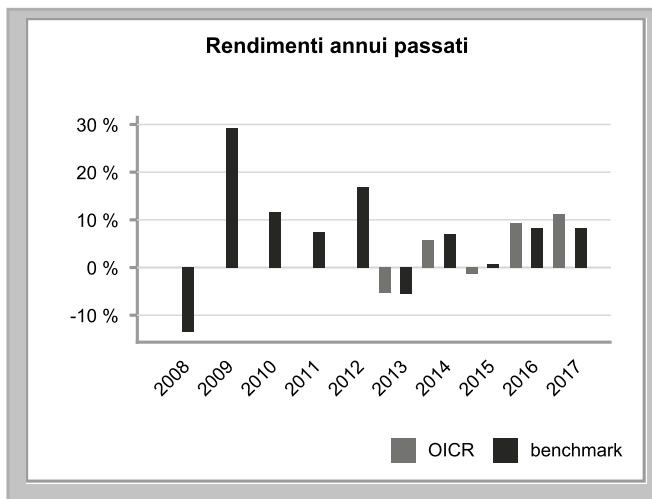
V.137

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	Candriam Bonds Emerging Markets Hdg DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable Muzinich Emerging Market Short Duration Pictet Emerging Local Currency Debt Vontobel E.M. Debt
Data di inizio operatività	28/09/2018
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari paesi emergenti	55,51%
Candriam Bonds Emerging Markets Hdg	55,51%
DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable	55,51%
Muzinich Emerging Market Short Duration	55,51%
Pictet Emerging Local Currency Debt	55,51%
Vontobel E.M. Debt	55,51%

Candriam Bonds Emerging Markets Hdg

Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 1373.290
Inizio operatività	16/02/2012	Patrimonio	2127.39 Mln USD

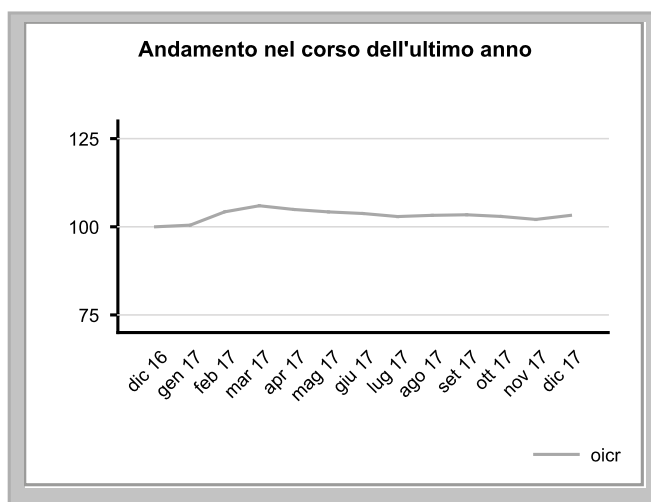
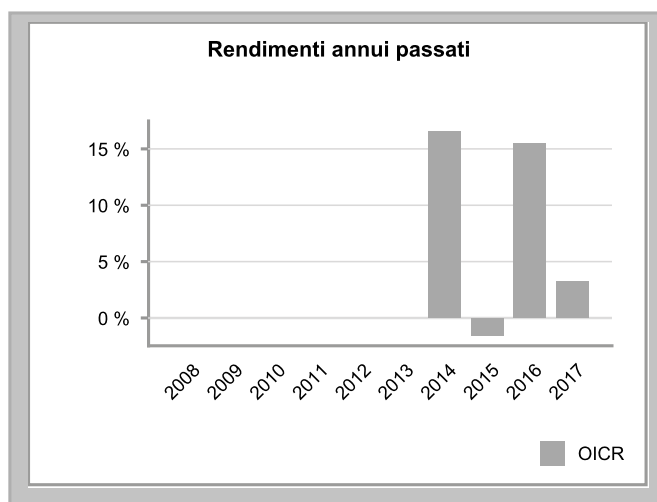


Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.27 %	3.72 %
Benchmark	5.7 %	3.61 %

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

v.137

DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable



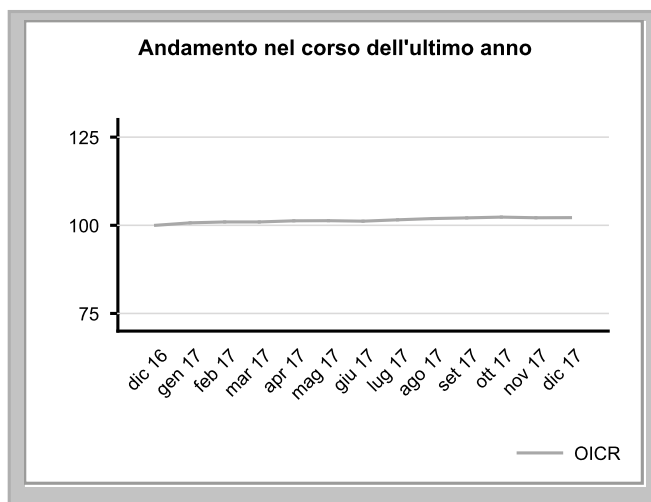
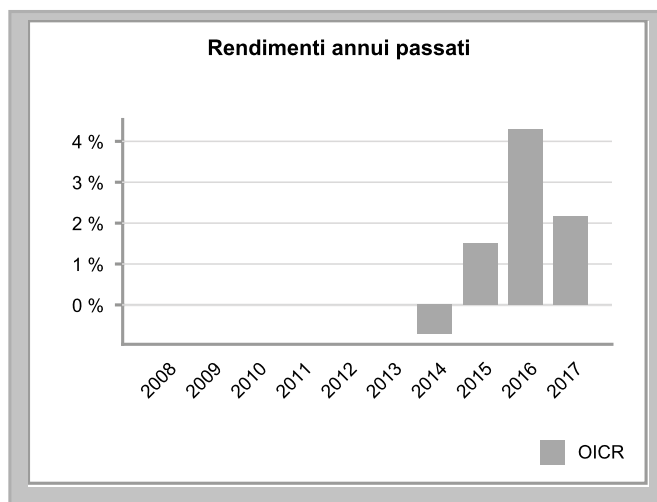
Volatilità media annua attesa dell'OICR	8.11 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.62 %

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

V.135

Muzinich Emerging Market Short Duration

Gestore dell'OICR	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Valuta e valore della quota	EUR 108.440
Inizio operatività	23/07/2013	Patrimonio	852.61 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	1.51 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	0.78 %

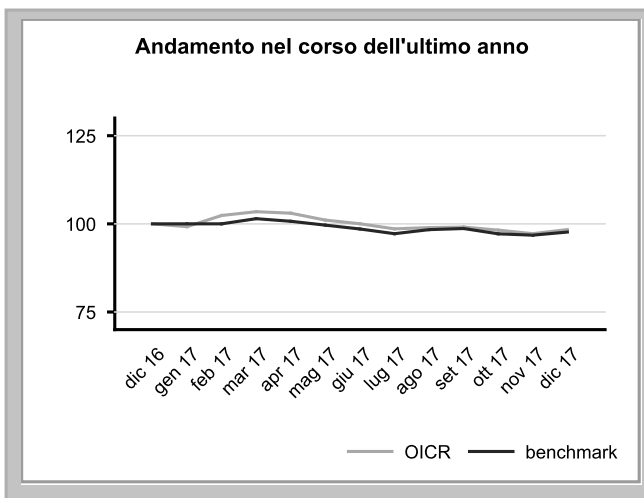
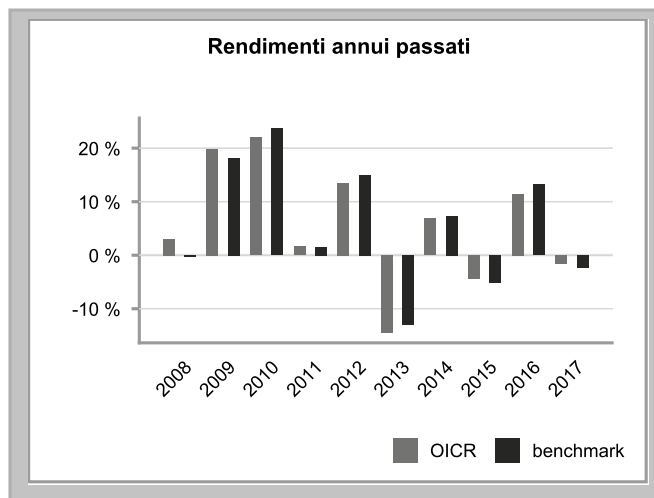
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.65 %	

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

V.136

Pictet Emerging Local Currency Debt

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 152.610
Inizio operatività	23/01/2007	Patrimonio	4202.32 Mln USD



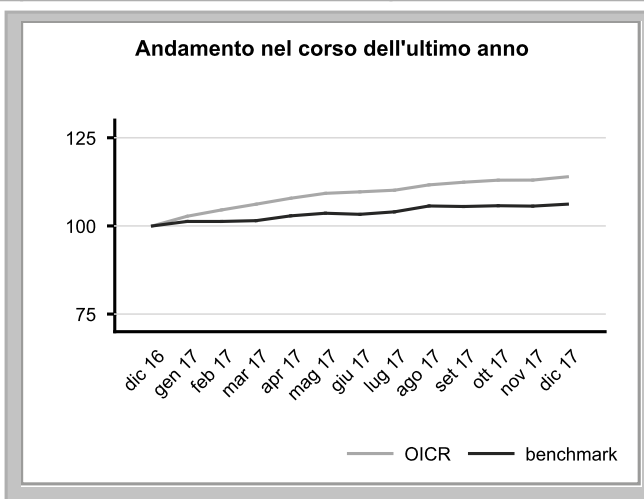
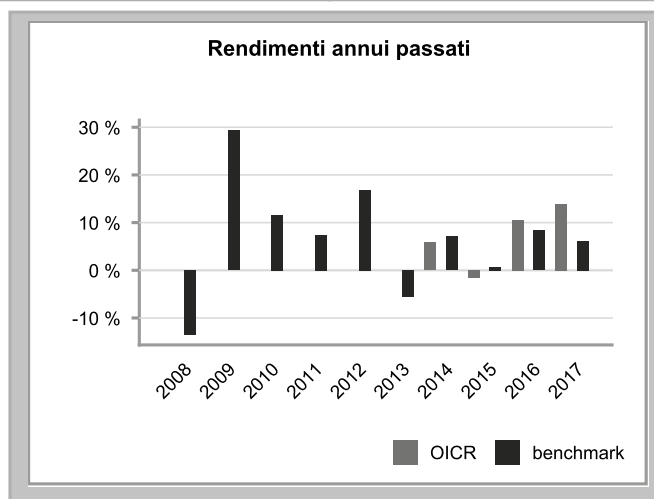
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.62 %	-0.84 %
Benchmark	1.58 %	-0.4 %

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

V.137

Vontobel E.M. Debt

Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 123.680
Inizio operatività	15/05/2013	Patrimonio	2012.96 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.43 %	
Benchmark	5.03 %	3.22 %

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

V.137

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto invece dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2. Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata **la commissione effettivamente applicata** al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con due asterischi, solo la relativa commissione di gestione.

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI AMERICA

DPAM EQUITIES US BEHAVIOURAL VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,18%
TOTALE	2,70%	2,70%	3,38%

MS US ADVANTAGE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,15%
TOTALE	3,59%	3,59%	3,55%

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,14%	0,12%
TOTALE	3,66%	3,64%	3,62%

VONTOBEL US EQUITY (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,44%	0,45%
TOTALE	3,90%	3,88%	3,89%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI EUROPA

AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,23%	0,24%
TOTALE	3,74%	3,67%	3,68%

AXA FRAMLINGTON ITALY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,12%	0,23%
TOTALE	3,41%	3,42%	3,53%

BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,60%	3,60%	3,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0,32%
TOTALE	3,91%	3,91%	3,92%

COMGEST EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,78%	3,78%	3,78%
• Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,03%	0,04%	0,04%
TOTALE	3,81%	3,82%	3,82%

DPAM EQUITIES EMU BEHAVIOURAL VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,19%
TOTALE	2,70%	2,70%	3,39%

DWS GERMAN EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,12%	0,11%
TOTALE	3,67%	3,68%	3,67%

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,27%	0,28%
TOTALE	3,61%	3,61%	3,62%

INVESCO (LUX) UK EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,70%	2,70%	2,70%

INVESTEC EUROPEAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,43%	0,43%
TOTALE	3,95%	3,93%	3,93%

JPM EUROLAND EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	3,84%	3,74%	3,74%

MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	3,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,85%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,70%	2,70%	3,55%

THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,70%	2,70%	2,70%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI INTERNAZIONALI

BMO GLOBAL LOW VOLATILITY ALPHA EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,60%	3,60%	3,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,14%
TOTALE	3,75%	3,75%	3,74%

BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	3,45%	3,45%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,08%	0,13%
TOTALE	2,70%	3,53%	3,58%

DWS TOP DIVIDEND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,09%	0,09%
TOTALE	3,65%	3,65%	3,65%

GS GLOBAL CORE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,41%
• Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,19%	0,16%
TOTALE	3,66%	3,60%	3,57%

INVESCO GLOBAL STRUCTURED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,19%	3,19%	3,19%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,28%	0,29%
TOTALE	3,50%	3,47%	3,48%

JPM GLOBAL FOCUS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,20%	0,21%
TOTALE	3,74%	3,64%	3,65%

MS GLOBAL BRANDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,39%	3,39%	3,39%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,28%	0,28%
TOTALE	3,73%	3,67%	3,67%

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,42%	0,42%
TOTALE	3,90%	3,92%	3,92%

ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,12%
TOTALE	3,60%	3,60%	3,62%

ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,42%	3,42%	3,42%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,18%	0,19%
TOTALE	3,61%	3,60%	3,61%

UBS GLOBAL IMPACT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	2,70%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,00%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,00%	0,00%
TOTALE	-	2,70%	3,34%

UBS LONG TERM THEMES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	3,52%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,82%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,27%
TOTALE	2,70%	2,70%	3,79%

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,39%
TOTALE	3,83%	3,83%	3,83%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI PACIFICO

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,26%	0,26%
TOTALE	3,88%	3,82%	3,82%

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,45%	0,47%
TOTALE	3,93%	3,95%	3,97%

JPM JAPAN EQUITY USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,24%	0,27%
TOTALE	3,74%	3,68%	3,71%

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,38%	0,37%
TOTALE	3,86%	3,82%	3,81%

SCHRODER JAPANESE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,31%	3,31%	3,31%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,35%	0,35%
TOTALE	3,72%	3,66%	3,66%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI PAESI EMERGENTI

ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,48%	0,35%
TOTALE	4,04%	4,04%	3,91%

BMO RESPONSIBLE EMERGING MARKETS EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	3,45%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,70%	2,70%	3,45%

DWS EMERGING MARKETS EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,13%	0,10%
TOTALE	3,67%	3,69%	3,66%

NORDEA EMERGING STARS EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	3,54%	3,54%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,31%	0,31%
TOTALE	3,08%	3,85%	3,85%

SCHRODER EMERGING EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,40%	0,39%
TOTALE	3,89%	3,84%	3,83%

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,67%	3,67%	3,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,97%	0,97%	0,97%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,47%	0,50%	0,46%
TOTALE	4,14%	4,17%	4,13%

UBS CHINA OPPORTUNITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,70%	3,70%	3,70%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,52%	0,52%	0,52%
TOTALE	4,22%	4,22%	4,22%

VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,51%	0,51%
TOTALE	3,98%	3,95%	3,95%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI SETTORIALI

AXA ROBOTECH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	2,70%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,00%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,00%	0,00%
TOTALE	-	2,70%	3,44%

BLACKROCK WORLD GOLD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,48%	3,48%	3,48%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,30%	0,32%
TOTALE	3,79%	3,78%	3,80%

BLACKROCK WORLD MINING

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,48%	3,48%	3,48%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0,32%
TOTALE	3,79%	3,79%	3,80%

BMO REAL ESTATE SECURITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,28%	3,91%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,84%	0,47%	0,12%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,47%	0,38%	0,39%
TOTALE	4,75%	4,29%	3,95%

CARMIGNAC COMMODITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,23%
Spese di 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%	0,30%	0,30%
TOTALE	3,87%	3,86%	4,09%

FIDELITY GLOBAL FINANCIAL SERVICES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,45%	3,45%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,32%	0,29%
TOTALE	3,86%	3,77%	3,79%

FIDELITY GLOBAL INFRASTRUCTURE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,45%	0,47%
TOTALE	3,92%	3,95%	3,97%

HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,26%	3,26%	3,26%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,68%	0,69%	0,68%
TOTALE	3,94%	3,95%	3,94%

JUPITER GLOBAL FINANCIALS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,22%	0,22%
TOTALE	3,81%	3,72%	3,72%

MS GLOBAL INFRASTRUCTURE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,29%
TOTALE	3,78%	3,78%	3,73%

PARVEST SMART FOOD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,56%	2,70%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,00%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,47%	0,47%
TOTALE	3,56%	3,17%	4,03%

PICTET DIGITAL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,46%	0,46%
TOTALE	3,95%	3,96%	3,96%

PICTET IST. CLEAN ENERGY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,42%	0,41%
TOTALE	3,91%	3,92%	3,91%

PICTET IST. SECURITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,42%	0,41%
TOTALE	3,88%	3,92%	3,91%

THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,45%	3,45%	3,45%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,19%
TOTALE	3,70%	3,70%	3,64%

VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,42%	0,40%
TOTALE	3,83%	3,86%	3,84%

COMBINAZIONE AVIVA: BILANCIATI**BL GLOBAL 75**

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,99%	2,99%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,24%	0,16%
TOTALE	3,22%	3,23%	3,27%

DORVAL CONVICTIONS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,64%	3,49%	5,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	1,34%	0,19%	1,99%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,61%	0,56%	0,88%
TOTALE	5,25%	4,05%	6,17%

JANUS BALANCED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,86%	3,14%	3,61%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,64%	1,11%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,97%	0,97%	0,22%
TOTALE	3,83%	4,11%	3,83%

JPM GLOBAL BALANCED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
• Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,41%	3,41%	3,41%

RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,50%	2,50%	3,13%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,63%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,50%	2,50%	3,13%

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI OBBLIGAZIONARI

AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,99%	2,99%	2,99%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,17%	0,27%
TOTALE	3,15%	3,16%	3,26%

BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,95%	2,95%	2,95%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,22%	0,21%	0,23%
TOTALE	3,17%	3,16%	3,18%

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,24%	0,26%
TOTALE	3,36%	3,34%	3,36%

BL GLOBAL 30

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,99%	2,99%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,24%	0,24%	0,17%
TOTALE	3,23%	3,23%	3,28%

CANDRIAM BOND CREDIT OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,53%	3,26%	3,61%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,54%	0,27%	0,62%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,26%	0,27%
TOTALE	3,79%	3,52%	3,88%

JPM GLOBAL STRATEGIC BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,99%	3,03%	3,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,04%	0,44%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,19%	3,23%	3,63%

LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,24%	3,78%	2,98%
• Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,26%	0,80%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,27%	0,27%
TOTALE	3,51%	4,05%	3,25%

PIMCO UNCONSTRAINED BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,62%	3,62%	3,62%
• Commissioni di gestione SGR	1,12%	1,12%	1,12%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,62%	3,62%	3,62%

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI DINAMICI

ALLIANZ DYNAMIC 50

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,29%	0,30%
TOTALE	3,29%	3,39%	3,40%

AXA OPTIMAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,80%	3,20%	4,06%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,60%	0,00%	0,86%
Spese di 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%	0,25%	0,24%
TOTALE	3,99%	3,45%	4,30%

AXA GLOBAL OPTIMAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,25%	0,25%
TOTALE	3,26%	3,35%	3,35%

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,17%	3,17%	3,17%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,27%	0,28%
TOTALE	3,43%	3,44%	3,45%

BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,15%	3,15%	3,15%
• Commissioni di gestione SGR	0,65%	0,65%	0,65%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,34%	0,31%
TOTALE	3,43%	3,49%	3,46%

CARMIGNAC PATRIMOINE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,36%	3,36%	3,38%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,02%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,29%	0,26%
TOTALE	3,54%	3,65%	3,64%

DNCA INVEST EVOLUTIF

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,68%	3,56%	3,57%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,12%	0,00%	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,09%	0,09%
TOTALE	3,80%	3,65%	3,66%

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,76%	4,48%	4,36%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,95%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,40%	1,03%	1,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,09%	0,08%
TOTALE	3,85%	4,57%	4,44%

INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,17%	3,17%	3,17%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,37%	0,38%
TOTALE	3,55%	3,54%	3,55%

INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,22%	3,17%	3,17%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%
TOTALE	3,59%	3,54%	3,54%

JPM GLOBAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,11%	3,11%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,17%	0,17%
TOTALE	3,31%	3,28%	3,28%

M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,00%
TOTALE	-	-	2,50%

M&G (LUX) INCOME ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,00%
TOTALE	-	-	2,50%

NORDEA STABLE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,29%	0,29%
TOTALE	3,74%	3,63%	3,63%

RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,06%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,33%	0,29%
TOTALE	3,67%	3,73%	3,75%

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI LONG SHORT

BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	5,19%	4,28%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	1,69%	0,78%	0,00%
Spese di 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%	0,46%	0,46%
TOTALE	5,54%	4,74%	3,96%

BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,36%	3,36%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,20%
Spese di 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%	0,11%	0,11%
TOTALE	3,51%	3,47%	3,67%

HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,47%	3,50%	4,19%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,97%	0,00%	0,69%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	4,47%	3,50%	4,19%

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,29%	4,51%	4,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,79%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	1,01%	1,29%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,11%	0,08%
TOTALE	3,46%	4,62%	4,87%

JPM EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,12%	3,24%	3,24%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,88%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	4,52%	3,54%	3,54%

JUPITER EUROPA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,37%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,07%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,27%
TOTALE	3,68%	3,57%	3,57%

SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,25%	3,25%	4,64%
• Commissioni di gestione SGR	1,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	1,39%
Spese di 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%	0,32%
TOTALE	4,57%	3,57%	4,96%

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI MODERATI

BNY GLOBAL REAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,10%	0,10%
TOTALE	3,39%	3,40%	3,40%

DNCA EUROSE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,27%	3,31%	3,31%
• Commissioni di gestione SGR	0,77%	0,81%	0,81%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,04%	0,04%
TOTALE	3,37%	3,35%	3,35%

DWS ALPHA RENTEN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,22%	3,22%	3,25%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,10%	0,10%
TOTALE	3,27%	3,32%	3,35%

ECHIQUIER ARTY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,43%	3,43%	3,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,93%	0,93%	0,93%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,43%	3,43%	3,43%

ECHIQUIER PATRIMOINE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,24%	3,24%	3,24%

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,19%	3,19%	3,19%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,16%	0,16%
TOTALE	3,40%	3,35%	3,35%

M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,00%
TOTALE	-	-	2,50%

RAIFFEISEN DACHFONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,50%	0,38%
TOTALE	3,11%	3,40%	3,28%

TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,02%	4,02%	4,02%
• Commissioni di gestione SGR	1,52%	1,52%	1,52%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	4,03%	4,03%	4,03%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EUROPEI ALTO RENDIMENTO

DPAM BONDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,30%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,24%	0,20%	0,19%
TOTALE	2,89%	2,85%	2,79%

LAZARD CRÉDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,77%	3,02%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,25%	0,67%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,02%	0,02%
TOTALE	2,77%	3,04%	3,46%

PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,29%	0,29%	0,28%
TOTALE	3,04%	3,04%	3,03%

RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,78%	2,78%	2,78%
• Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,12%	0,11%
TOTALE	2,96%	2,90%	2,89%

T. ROWE EUROPEAN HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,81%	2,81%	2,81%
• Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,17%	0,14%
TOTALE	2,98%	2,98%	2,95%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,76%	2,75%	2,75%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,01%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,43%	0,36%
TOTALE	3,22%	3,18%	3,11%

AXA GLOBAL CONVERTIBLES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,89%	2,89%	3,06%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,17%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,28%	0,29%
TOTALE	3,31%	3,17%	3,35%

DNCA CONVERTIBLES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,22%	3,39%	3,22%
• Commissioni di gestione SGR	0,92%	0,92%	0,92%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,17%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,11%	0,11%
TOTALE	3,34%	3,50%	3,33%

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,05%	3,05%	3,05%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,34%	0,38%
TOTALE	3,37%	3,39%	3,43%

RAIFFEISEN CONVERTINVEST

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,80%	2,90%	3,01%
• Commissioni di gestione SGR	0,50%	0,50%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,10%	0,21%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,24%	0,19%	0,14%
TOTALE	3,04%	3,09%	3,15%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI DOLLARO

AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,05%	3,05%	3,05%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,12%	0,14%
TOTALE	3,14%	3,17%	3,19%

JPM US AGGREGATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,74%	2,74%	2,74%
• Commissioni di gestione SGR	0,44%	0,44%	0,44%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,94%	2,94%	2,94%

NN (L) US CREDIT (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,66%	2,66%	2,66%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,15%	0,15%
TOTALE	2,80%	2,81%	2,81%

PIMCO US HIGH YIELD BOND (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,85%	2,85%	2,85%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,85%	2,85%	2,85%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE**AMUNDI MONEY MARKET EURO**

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,01%	2,01%	2,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,11%	0,11%	0,30%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,13%	0,12%	0,11%
TOTALE	2,14%	2,13%	2,31%

AVIVA MONETARIE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,01%	2,01%	2,01%
• Commissioni di gestione SGR	0,11%	0,11%	0,11%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,01%	2,01%	2,01%

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,22%	2,22%	2,22%
• Commissioni di gestione SGR	0,32%	0,32%	0,32%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,22%	0,22%
TOTALE	2,36%	2,44%	2,44%

CARMIGNAC SECURITÈ

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,48%	2,48%	2,36%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,46%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,03%	0,00%
TOTALE	2,53%	2,51%	2,36%

FIDELITY EURO SHORT TERM BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,19%	2,19%	2,19%
• Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,29%	0,29%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,21%
TOTALE	2,40%	2,40%	2,40%

MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	2,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,08%	0,07%
TOTALE	2,43%	2,43%	2,42%

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,11%	2,11%	2,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,21%	0,21%	0,21%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,13%	0,13%
TOTALE	2,20%	2,24%	2,24%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE**HENDERSON EURO CORPORATE**

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,73%	2,73%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,06%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,44%	0,42%
TOTALE	3,15%	3,17%	3,21%

INVESCO EURO CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,83%	2,83%	2,83%
• Commissioni di gestione SGR	0,53%	0,53%	0,53%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,26%	0,27%
TOTALE	3,10%	3,09%	3,10%

INVESCO EUROPEAN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,27%	0,28%
TOTALE	3,00%	2,97%	2,98%

MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,30%	2,30%	2,73%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,00%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,30%	2,30%	2,73%

NORDEA EUROPEAN COVERED BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,29%	0,29%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,24%	0,24%
TOTALE	2,92%	2,83%	2,83%

NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,79%	2,79%	2,79%

ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,65%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,10%
TOTALE	2,75%	2,75%	2,75%

SCHRODER EURO BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,73%	2,73%	2,73%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,19%
TOTALE	2,93%	2,92%	2,92%

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,53%	2,53%	2,53%
• Commissioni di gestione SGR	0,23%	0,23%	0,23%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,74%	2,73%	2,73%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,99%	2,99%	2,99%

JPM INCOME OPPORTUNITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	3,23%	3,08%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,44%	0,29%
Spese di 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%	0,18%	0,20%
TOTALE	2,99%	3,41%	3,28%

MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,08%	3,08%	3,08%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,15%	0,21%
TOTALE	3,27%	3,23%	3,29%

PIMCO INCOME (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,20%	3,20%	3,20%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,73%	2,71%	2,95%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,02%	0,00%	0,24%
Spese di 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%	0,53%	0,40%
TOTALE	3,27%	3,24%	3,35%

AMUNDI CASH USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,34%	2,34%	2,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,04%	0,04%	0,04%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,12%	0,11%
TOTALE	2,45%	2,46%	2,45%

CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,23%	0,24%
TOTALE	3,02%	3,02%	3,03%

CREDIT SUISSE GREEN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,30%	2,60%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,00%	0,30%	0,30%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,31%	0,31%
TOTALE	2,30%	2,91%	2,91%

MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,16%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,14%	0,16%
TOTALE	3,25%	3,30%	3,32%

PICTET MONEY MARKET CHF

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	2,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,05%	0,05%	0,05%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,08%	0,07%
TOTALE	2,43%	2,43%	2,42%

PICTET MONEY MARKET JPY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	2,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,05%	0,05%	0,05%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,09%
TOTALE	2,45%	2,45%	2,44%

PIMCO GLOBAL REAL RETURN (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,79%	2,79%	2,79%

ROBECO GLOBAL CREDITS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,10%	0,10%
TOTALE	2,79%	2,80%	2,80%

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,37%	0,34%
TOTALE	3,13%	3,14%	3,11%

TEMPLETON TOTAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,39%	0,35%
TOTALE	3,14%	3,16%	3,12%

VONTOBEL GLOBAL AGGREGATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,36%	2,66%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,70%	0,00%	0,11%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,24%	0,27%	0,25%
TOTALE	3,60%	2,93%	3,02%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,26%	0,27%
TOTALE	3,05%	3,05%	3,06%

DPAM BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,80%	2,80%	2,70%
• Commissioni di gestione SGR	0,50%	0,50%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,24%	0,23%
TOTALE	3,07%	3,04%	2,93%

MUZINICH EMERGING MARKET SHORT DURATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di 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%	0,25%	0,14%
TOTALE	3,29%	3,35%	3,24%

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,37%	0,34%
TOTALE	3,29%	3,27%	3,24%

VONTOBEL E.M. DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,34%	0,29%
TOTALE	3,06%	3,13%	3,08%

ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

Per maggiori informazioni si rinvia alla lettura del Par. 5 "Gli intermediari negozianti" della 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: 28/09/2018

Data di validità della Parte III: dal 28/09/2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Aviva Life S.p.A. è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano - Italia. L'Impresa di Assicurazione è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992, (Gazzetta Ufficiale nr. 82 del 07/04/1992), Registro Imprese di Milano n. 10210040159. L'impresa di Assicurazione è iscritta all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00006 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V).

La durata di Aviva Life S.p.A. è fissata fino al 31.12.2100.

Con oltre 300 anni di storia, Aviva è uno dei principali Gruppi assicurativi in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. In Italia dal 1921, il Gruppo opera sia nel ramo vita che nel ramo danni vantando una capillare presenza sul territorio grazie alle reti di agenzie plurimandatariе, broker e promotori finanziari e agli accordi con tre dei principali gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2017 è pari a Euro 25.480.080,00.

L'azionista risultante dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2017, è Aviva Italia Holding S.p.A. al 100%. Aviva Life S.p.A. è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.aviva.it. Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

ISIN	NOME OICR	DATA INIZIO OPERATIVITA'	VARIAZIONE NELLA POLITICA D'INVESTIMENTO
LU0011963245	Aberdeen Asia Pacific Equity	26/04/88	Nessuna
LU0566486667	Aberdeen Latin America Equity	16/08/04	Nessuna
LU1093406269	Allianz Dynamic 50	19/03/14	Nessuna
LU0613076990	Amundi Bond Global Aggregate	30/10/07	Nessuna
LU0568621618	Amundi Cash USD	24/06/11	Nessuna
LU0568614837	Amundi Convertible Europe	20/11/09	Nessuna
LU0313648098	Amundi European Equity Value	06/05/08	Nessuna
LU0568620560	Amundi Money Market Euro	02/05/05	Nessuna
FR0010738229	Aviva Monetarie	27/08/09	Nessuna
LU0251661756	AXA Euro Credit Short Duration	06/09/05	In data 19/2/2016 Gli OICR in cui l'OICR può investire in modo residuale avranno le seguenti caratteristiche: i) saranno gestiti esclusivamente dalla stessa SGR dell'OICR o del medesimo gruppo, ii) tali OICR non investiranno in titoli con Rating non Investment Grade. La SGR ha modificato la politica d'investimento per chiarire che i) l'OICR investirà in qualsiasi momento almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di debito trasferibili con Rating Investment grade emessi da governi, società o istituzioni pubbliche denominati in euro e non investirà residualmente in titoli di debito trasferibili non-investment grade, ii) i titoli in portafoglio non possono avere Rating pari o inferiore a CCC+, attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente e, in caso di declassamento al di sotto della soglia B- di Standard & Poor's o soglia equivalente, saranno venduti entro 6 mesi, iii) l'OICR può investire residualmente in mortgage-backed securities (MBS) e asset-backed securities (ABS), esclusivamente con Rating Investment grade e iv) l'OICR può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.
LU0297965641	AXA Framlington Italy	10/01/97	Nessuna

LU0545110271	AXA Global Convertibles	27/09/13	Nessuna
LU0465917473	AXA Global Optimal Income	15/02/13	Nessuna
LU0746604288	AXA Global Strategic Bonds	11/05/12	Nessuna
LU0184634821	AXA Optimal Income	19/11/03	In data 30/7/2018 la SGR ha modificato parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, specificando che sarà investito costantemente un minimo del 25% del patrimonio in titoli azionari. In data 19/2/2016 la SGR ha modificato la politica d'investimento dell'OICR per consentire di investire residualmente in strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti - come asset-backed securities (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralized Loan Obligations (CLO) o attività analoghe -.
LU1536921650	AXA Robotech	02/03/17	Nessuna
LU0211118483	AXA US Short Duration High Yield	01/04/04	La SGR ha modificato parzialmente la politica d'investimento, specificando che l'OICR può investire in titoli 144A.
LU0048292394	BL Global 30	28/10/93	Nessuna
LU0048293368	BL Global 75	28/10/93	Nessuna
LU0725892383	BlackRock American Diversified Equity AR	17/02/12	Nessuna
LU0212925753	BlackRock Euro Global Allocation	03/01/97	Nessuna
LU0628612748	BlackRock European Equity Income	03/12/10	Nessuna
LU1271725365	BlackRock European Select Strategies	12/08/15	In data 13/1/2017 L'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento, riducendo al 25% del portafoglio il limite d'investimento per i titoli strutturati sul credito appartenenti alla tipologia delle Asset Backed Securities (ABS) e Mortgage Backed Securities (MBS).
LU0278453476	BlackRock Fixed Income Global Opportunities	31/01/07	Nessuna
LU0438336421	BlackRock Fixed Income Strategies	30/09/09	In data 6/12/2017 La SGR ha modificato parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, specificando la possibilità di assumere un'esposizione diretta, sebbene residuale, alle obbligazioni cinesi "onshore", tramite il CIBM, il mercato domestico cinese.
LU0055631609	BlackRock World Gold	30/12/94	Nessuna

LU0172157280	BlackRock World Mining	24/03/97	Nessuna
IE00B6R33267	BMO Global Low Volatility Alpha Equity	30/11/11	Nessuna
IE00B5N9RL80	BMO Real Estate Securities	08/04/10	Nessuna
LU1554262680	BMO Responsible Emerging Markets Equity	01/07/94	Nessuna
LU0969484418	BMO Responsible Global Equity	12/12/05	Nessuna
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	31/01/11	Nessuna
IE00B4Z6HC18	BNY Global Real Return	08/03/10	Nessuna
LU0151324422	Candriam Bond Credit Opportunities	15/07/02	Nessuna
LU0594539719	Candriam Bonds Emerging Markets Hdg	03/03/98	Nessuna
LU0170291933	Candriam Global High Yield	01/09/03	Nessuna
LU0164455502	Carmignac Commodities	10/03/03	Nessuna
FR0010135103	Carmignac Patrimoine	07/11/89	In data 28/2/2018 Il livello di leva atteso dell'OICR viene incrementato dal 200% al 500%. Questa decisione, adottata dalla SGR poichè si prevede un utilizzo più consistente di strumenti derivati su tassi di interesse, implica un aumento del rischio sopportato dagli Investitori-contraneti che hanno investito nell'OICR. Inoltre è stato aumentato al 30% del portafoglio il limite massimo di esposizione al rischio di credito, attraverso strumenti derivati: questo aumento offre una maggiore flessibilità nella gestione dell'esposizione al rischio di credito e punta in particolare a consentire una più ampia copertura di quest'ultimo.
FR0010149120	Carmignac Sécurité	26/01/89	Nessuna
IE0004766675	Comgest Europe	15/05/00	Nessuna
LU0533765334	Credit Suisse Green Bond	24/03/06	Nessuna
LU0401809073	DNCA Convertibles	17/12/08	Nessuna
LU0284394235	DNCA Eurose	21/06/07	Nessuna
LU0284394664	DNCA Invest Evolutif	21/06/07	Nessuna
FR0010565457	Dorval Convictions	31/12/07	Nessuna

LU0966596875	DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable	18/03/13	Nessuna
LU0966595125	DPAM Bonds Euro High Yield Short Term	30/06/10	Nessuna
BE6289169771	DPAM Equities EMU Behavioural Value	02/10/01	Nessuna
BE6289204156	DPAM Equities US Behavioural Value	30/01/04	Nessuna
LU0087412390	DWS Alpha Renten	30/04/98	Nessuna
LU0599946893	DWS Concept Kaldemorgen	02/05/11	La SGR ha deciso di modificare parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, imponendo un limite del 25% del patrimonio agli investimenti in titoli azionari.
LU0210301635	DWS Emerging Markets Equities	29/03/05	La SGR ha modificato la denominazione della SICAV dal precedente "Deutsche Invest I" in "DWS Invest". Tutti gli OICR appartenenti alla SICAV sono ridenominati di conseguenza. Anche la società di gestione della SICAV ha modificato il proprio nome da "Deutsche Asset Management Investment GmbH" cambierà in "DWS Investment GmbH".
LU0740822621	DWS German Equities	20/08/12	La SGR ha modificato la denominazione della SICAV dal precedente "Deutsche Invest I" in "DWS Invest". Tutti gli OICR appartenenti alla SICAV sono ridenominati di conseguenza. Anche la società di gestione della SICAV ha modificato il proprio nome da "Deutsche Asset Management Investment GmbH" cambierà in "DWS Investment GmbH".
LU0507265923	DWS Top Dividend	01/07/10	La SGR ha modificato la denominazione della SICAV dal precedente "Deutsche Invest I" in "DWS Invest". Tutti gli OICR appartenenti alla SICAV sono ridenominati di conseguenza. Anche la società di gestione della SICAV ha modificato il proprio nome da "Deutsche Asset Management Investment GmbH" cambierà in "DWS Investment GmbH".
FR0010611293	Echiquier Arty	03/05/08	Nessuna
FR0010434019	Echiquier Patrimoine	06/01/95	Nessuna
LU0413542167	Fidelity Acc. Asian Special Situations	03/10/94	Nessuna
LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond	06/02/04	Nessuna

LU0346388704	Fidelity Global Financial Services	01/09/00	L'OICR ha modificato la struttura commissionale applicata dalla SGR: viene aumentata a 0.80% annua -rispetto ai 0.75% precedenti- la commissione di gestione applicata, mentre sono contestualmente diminuiti gli altri costi amministrativi che gravano sul patrimonio dell'OICR. L'effetto netto di tale operazione dovrebbe essere una diminuzione degli oneri indirettamente a carico dell'Investitore-contraente che ha investito in tale OICR, dato che, secondo la SGR, il costo totale dell'OICR dovrebbe scendere dagli attuali 1.17% al 1.07%. Rimangono naturalmente invariati i costi prelevati dalla Compagnia e direttamente a carico dell'Investitore-contraente.
LU0261951957	Fidelity Global Infrastructure	01/09/99	La SGR ha introdotto dei cambiamenti nella politica d'investimento dell'OICR, di seguito riepilogate, che mirano ad ampliare l'universo investibile rispetto al solo settore delle comunicazioni. Principali tipologie d'investimento: L'investimento principale è in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate in diversi settori infrastrutturali, tra cui, senza intento limitativo, telecomunicazioni, servizi, energia, trasporti e sociale - compresi servizi educativi e strutture sanitarie -. La valuta di riferimento è l'Euro. La SGR ha deciso quindi di modificare la denominazione del fondo in "Fidelity Funds – Global Infrastructure Fund".
LU0201159711	Gs Global Core Equity	14/10/04	Nessuna
LU0264598268	Henderson Alpha Pan European	01/12/06	A seguito della fusione tra Janus Capital Group Inc. e Henderson Group plc a maggio 2017, Henderson ha cambiato nome in Janus Henderson Investors. Di conseguenza, la SICAV cambia denominazione, da "Henderson Horizon Fund" a "Janus Henderson Horizon Fund".
LU0451950314	Henderson Euro Corporate	18/12/09	In data 1/5/2017 La SGR ha parzialmente rivisto la politica d'investimento dell'OICR, specificando che tra gli strumenti finanziari in cui può investire l'OICR rientrano le obbligazioni convertibili contingenti e i total return swap.
LU0572952280	Henderson Global Technology	16/10/96	Nessuna

LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	24/03/2005	<p>In data 1/11/2016 L'OICR ha modificato parzialmente la propria politica d'investimento, per permettere al gestore di investire una parte maggiore del portafoglio in società non inglesi e in liquidità. Nello specifico sono modificati i paragrafi della descrizione dell'OICR, come di seguito riportati</p> <ul style="list-style-type: none"> - finalità: L'OICR mira a conseguire un rendimento assoluto positivo nel lungo termine, indipendentemente dalle condizioni di mercato. - principali tipologie d'investimento: L'OICR, in circostanze normali, investirà almeno il 60% del patrimonio in azioni di società del Regno Unito, assumendo sia posizioni lunghe, sia corte. L'OICR, per gestire l'esposizione al mercato e per garantire la liquidità necessaria a coprire le posizioni in derivati, potrà inoltre investire una parte, anche rilevante, del proprio patrimonio in i) liquidità; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline. - aree geografiche: Regno Unito, in particolare società con sede legale in U.K. e società che, seppur con sede in altri paesi, svolgono la parte preponderante delle proprie attività nel Regno Unito o sono quotate nel London Stock Exchange. <p>Fermo il resto.</p>
LU0432616737	Invesco Balanced Risk Allocation	01/09/2009	<p>In data 8/6/2017 La SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento dell'OICR, chiarendo che non deterrà titoli di debito con un Rating di credito inferiore a B- e che non deterrà titoli di debito cartolarizzati, quali titoli garantiti da attività, con un rating inferiore a investment grade.</p>
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond	31/03/2006	<p>In data 8/3/2018 La SGR ha modificato parzialmente la politica d'investimento dell'OICR. L'universo d'investimento principale sarà in titoli di debito denominati in euro di emittenti societari, senza alcun riferimento al rating investment grade.</p> <p>L'investimento verso il settore investment grade continuerà a non poter scendere al di sotto del 70% del portafoglio.</p> <p>Infine è modificata l'operatività in derivati, utilizzati da adesso anche per finalità d'investimento; di conseguenza la leva finanziaria attesa è aumentata dal precedente 20% al 60% del patrimonio</p>

LU0066341099	Invesco European Bond	01/04/1996	In data 8/6/2017 La SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento dell'OICR, chiarendo che può investire i) in titoli garantiti da attività/titoli garantiti da ipoteca (ABS e MBS); ii) fino al 5% del patrimonio in titoli in sofferenza e, iii) fino al 20% del patrimonio, in titoli convertibili contingenti.
LU0243957239	Invesco European High Income	31/03/2006	In data 8/6/2017 La SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento dell'OICR, chiarendo che può investire i) fino al 15% del patrimonio in titoli in sofferenza e, ii) fino al 30% del patrimonio, in titoli convertibili contingenti.
LU0482497954	Invesco Global Structured	11/12/2006	Nessuna
LU1004132566	Invesco Global Targeted Returns	18/12/2013	In data 8/6/2017 La SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento dell'OICR, chiarendo che può investire i) fino al 5% del patrimonio in titoli in sofferenza e, ii) fino al 20% del patrimonio, in titoli convertibili contingenti.
LU0119750205	Invesco Pan European Structured	06/11/2000	Nessuna
LU1775980201	Invesco (lux) Uk Equity	12/04/2001	Nessuna
LU0440694585	Investec European Equity	25/01/1985	Nessuna
IE0004445015	Janus Balanced	24/12/1998	Nessuna
LU0210529490	JPM Euroland Equity	30/11/1988	Nessuna
LU1001747408	JPM Europe Equity Absolute Alpha	19/12/2013	Nessuna
LU0070212591	JPM Global Balanced	19/01/1995	Nessuna
LU0890597635	JPM Global Bond Opportunities	20/04/1988	Nessuna
LU0210534227	JPM Global Focus	23/05/2003	Nessuna
LU0740858229	JPM Global Income	01/03/2012	Nessuna
LU0514679652	JPM Global Strategic Bond	03/06/2010	Nessuna
LU0289470113	JPM Income Opportunity	19/07/2007	Nessuna
LU0210527361	JPM Japan Equity USD	16/11/1988	Nessuna
LU0679000579	JPM US Aggregate Bond	15/09/2000	Nessuna
LU0459992110	Jupiter Europa	04/01/2010	Nessuna
LU0262307480	Jupiter Global Financials	01/11/2006	Nessuna

LU0970532437	La Francaise Multi Strategy Obligataire	10/01/2001	Nessuna
FR0010752543	Lazard Crédit	07/03/2008	Nessuna
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	04/12/2002	Nessuna
LU1582982283	M&G (LUX) Conservative Allocation	23/04/2015	Nessuna
LU1582988058	M&G (Lux) Dynamic Allocation	03/12/2009	Nessuna
LU1582984818	M&G (Lux) Income Allocation	07/11/2013	Nessuna
LU0552643842	Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds	31/12/2010	Nessuna
LU0914731947	Mirova Euro Sustainable Equity	31/12/2013	Nessuna
LU0335216932	MS Global Brands	30/11/2010	Nessuna
LU0512092221	MS Global Infrastructure	14/06/2010	Nessuna
LU0360484686	MS US Advantage Equity	01/12/2005	Nessuna
IE00BFNXVQ35	Muzinich Emerging Market Short Duration	23/07/2013	Nessuna
IE0033758917	Muzinich Enhanced Yield Short Term	26/11/2003	Nessuna
IE00B07RXZ94	Muzinich Global High Yield	25/07/2003	Nessuna
IE00BHLSJ936	Muzinich Global Tactical Credit	12/11/2013	Nessuna
LU0803997666	NN (L) Us Credit (Hdg)	29/04/2011	Nessuna
LU0602539867	Nordea Emerging Stars Equity	15/04/2011	Nessuna
LU0076315455	Nordea European Covered Bond	05/07/1996	Nessuna
LU0733673288	Nordea European Cross Credit	22/02/2012	Nessuna

LU0227384020	Nordea Stable Return	02/11/2005	In data 25/4/2017 La SGR ha parzialmente rivisto la politica d'investimento dell'OICR, specificando che l'asset allocation varia nel tempo, in previsione delle oscillazioni del mercato. Dalla descrizione delle tipologie di investimenti, inoltre, è stata rimossa la seguente frase: "L'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti."
LU1165137149	Parvest Smart Food	15/04/2015	Nessuna
LU0386392772	Pictet Digital	30/09/1999	Nessuna
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	26/06/2006	In data 13/7/2018 La SGR ha modificato parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, permettendo l'investimento direttamente in obbligazioni della Cina continentale, negoziate attraverso il China Bond Connect.
LU0726357444	Pictet Eur Short Term High Yield	30/01/2012	Nessuna
LU0312383663	Pictet Ist. Clean Energy	14/05/2007	In data 16/3/2016 La SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.
LU0386875149	Pictet Ist. Global Megatrend	31/10/2008	In data 16/3/2016 La SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.
LU0270904351	Pictet Ist. Security	31/10/2006	In data 16/3/2016 La SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.
LU0128499158	Pictet Money Market CHF	13/10/1994	Nessuna
LU0309035367	Pictet Money Market JPY	31/12/1999	Nessuna
IE0033666466	PIMCO Global Real Return (Hdg)	30/09/2003	Nessuna
IE00B84J9L26	PIMCO Income (Hdg)	30/11/2012	Nessuna

IE00B5B5L056	PIMCO Unconstrained Bond	15/12/2008	Nessuna
IE0032883534	PIMCO US High Yield Bond (Hdg)	28/05/1998	Nessuna
AT0000A1VG68	Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	25/08/1996	Nessuna
AT0000A0EY43	Raiffeisen Bond Europa High Yield	12/05/1999	Nessuna
AT0000A0RFV9	Raiffeisen Convertinvest	03/10/2011	Nessuna
AT0000707096	Raiffeisen Dachfonds	28/05/2001	Nessuna
AT0000A0SDZ3	Raiffeisen Global Allocation	16/01/2012	Nessuna
AT0000785209	Raiffeisen Monetario Euro	04/05/1987	Nessuna
LU0503372780	Robeco Euro Sustainable Credits	18/05/2010	Nessuna
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends	10/05/2004	Nessuna
LU1071420456	Robeco Global Credits	04/06/2014	Nessuna
LU0203975437	Robeco Global Premium Equities	13/12/2004	Nessuna
LU0188438112	Schroder Asia Equity Yield	11/06/2004	In data 1/2/2018 La SGR ha modificato parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, innalzando il limite di investimenti diretti in azioni "Cina A" - tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect -, dal precedente 10% al 30%.
LU0106817157	Schroder Emerging Europe	28/01/2000	Nessuna
LU0106235533	Schroder Euro Bond	18/12/1998	Nessuna
LU0106235962	Schroder Euro Government Bond	13/09/1994	Nessuna
LU0995125803	Schroder European Equity Absolute Return	01/11/2003	Nessuna
LU0236737465	Schroder Japanese Equity	02/08/1993	Nessuna
LU0596127604	T.Rowe European High Yield	20/09/2011	Nessuna
LU0390137031	Templeton Frontier Markets	14/10/2008	Nessuna
LU0294219869	Templeton Global Bond Hedged	28/02/1991	Nessuna

LU1093756242	Templeton K2 Alternative Strategies	15/09/2014	Nessuna
LU0294221097	Templeton Total Return	29/08/2003	Nessuna
GB00B0WGW982	Threadneedle American Equity	05/02/1968	Nessuna
LU0570871706	Threadneedle Global Smaller Companies	03/03/2011	Nessuna
LU1829329819	Threadneedle (lux) Pan European Smaller Companies	21/11/2005	Nessuna
LU0067412154	UBS China Opportunity	15/11/1996	Nessuna
LU1679117819	UBS Global Impact	13/10/2017	Nessuna
LU1323611340	UBS Long Term Themes	28/01/2016	Nessuna
LU0926439992	Vontobel E.M. Debt	15/05/2013	In data 30/5/2017 La SGR ha ridotto il livello massimo di leva finanziaria atteso per l'OICR, dato che i valori osservati sono stati molto inferiori al limite precedentemente indicato, pari al 500% del patrimonio. Il nuovo livello di leva finanziaria attesa è del 200% e questo nuovo limite comporta una diminuzione del livello di rischio dell'OICR.
LU0218912235	Vontobel Emerging Market Equity	03/11/1992	Nessuna
LU1112750929	Vontobel Global Aggregate	25/10/1991	Nessuna
LU0218910536	Vontobel Global Equity	01/07/2005	Nessuna
LU0138259048	Vontobel Global Trend New Power	12/12/2001	Nessuna
LU0218912151	Vontobel US Equity (Hdg)	21/11/1991	Nessuna

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

BENCHMARK	DESCRIZIONE DELL'INDICE
BARCLAYS EURO-AGGREGATE BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari della zona Euro con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBEATREU).
BARCLAYS EURO-AGGREGATE CORPORATE BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento di obbligazioni Corporate della zona Euro, con scadenza residua di almeno un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LECPTREU).
BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (EURO HDG)	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LEGATREH).
BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE CORPORATE BOND (EURO HDG)	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LGCP TREH).
BARCLAYS GLOBAL CREDIT BOND (EURO HDG)	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali Corporate a tasso fisso, con scadenza almeno superiore ad un anno. Si compone di obbligazioni corporate e comprende anche obbligazioni governative emesse da autorità locali e sovranazionali. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch).

	<p>Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: BGCRTREH).</p>
<p>BARCLAYS MSCI GLOBAL GREEN BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari Statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: GBUSTRCU).</p>
<p>BARCLAYS MULTIVERSE BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza residua di almeno un anno. L'indice deriva dall'unione del Global Aggregate Index e il Global Index-High Yield e comprende titoli Investment Grade e High Yield. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF93TRUU).</p>
<p>BARCLAYS MULTIVERSE BOND (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza residua di almeno un anno. L'indice deriva dall'unione del Global Aggregate Index e il Global Index-High Yield e comprende titoli Investment Grade e High Yield. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine e coperta dal rischio cambio nei confronti dell'Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF93TREH).</p>
<p>BARCLAYS PAN EUROPEAN AGGREGATE INDEX</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate e governative europee, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento, esclusivamente alla data di ribilanciamento, dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LP06TREH).</p>
<p>BARCLAYS US HIGH YIELD BOND (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari a tasso fisso, denominati in Dollari statunitensi, con rating inferiore a Investment Grade. Ciascun emittente non può pesare più del 2% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF89TREH).</p>

<p>BARCLAYS US-AGGREGATE BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBUSTRUU).</p>
<p>BARCLAYS US-AGGREGATE BOND (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBUSTREH).</p>
<p>BARCLAYS US-AGGREGATE CREDIT BOND (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali Corporate a tasso fisso, denominate in Dollari statunitensi, con scadenza almeno superiore ad un anno. Si compone di obbligazioni corporate e comprende anche obbligazioni governative emesse da autorità locali e sovranazionali. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LUCRTREH).</p>
<p>BARCLAYS WORLD INFLATION LINKED BOND (EUR HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali collegate all'inflazione. L'indice comprende 12 paesi sviluppati: Regno Unito, Australia, Canada, Svezia, Stati Uniti, Francia, Italia, Giappone, Germania, Nuova Zelanda, Danimarca e Spagna. Le obbligazioni sono scelte secondo il criterio di investibilità e devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: BCIW1E).</p>
<p>BOFA ML 1-3 Y EURO BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Large Cap governative e Corporate della zona Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EML1).</p>

BOFA ML 1-3 Y EURO CORPORATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Large Cap Corporate della zona Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ERL1).</p>
BOFA ML 1-3 Y GERMAN GOVERNMENT BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della Germania, con scadenza compresa tra uno e tre anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: G1D0).</p>
BOFA ML 5 Y US TREASURY BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative statunitensi, con scadenza pari a 5 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: GA05).</p>
BOFA ML EURO CORPORATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ER00).</p>
BOFA ML EURO GOVERNMENT BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dei paesi della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. I paesi ammessi nell'indice devono avere un debito sovrano in valuta estera a lungo termine con rating pari a Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EG00).</p>
BOFA ML EURO HIGH YIELD BB/B RATED EX. FINANCIAL BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari, con esclusione di quelli finanziari. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEC5)</p>
BOFA ML EURO HIGH YIELD EX. SUBORDINATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dell'area euro con esclusione di quelli subordinati di emittenti finanziari. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. L'indice è espresso in Euro. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEAF)</p>

<p>BOFA ML EUROPEAN HIGH YIELD EX. SUB. FIN. HDG</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari europee, con esclusione dei titoli subordinati di emittenti finanziari. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. L'indice è espresso in valute locali ed è coperto dal rischio di cambio nei confronti dell'euro. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HPS2)</p>
<p>BOFA ML GLOBAL HIGH YIELD BB/B RATED EX. FINANCIAL BOND HDG EUR</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari internazionali, con esclusione di quelli finanziari. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch . Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HWXC)</p>
<p>BOFA ML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED BOND (HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari internazionali. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch . Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale, ma coperto dal rischio cambio nei confronti dell'euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HWOC)</p>
<p>BOFA ML US HIGH YIELD BOND (EUR HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari, emessi nel mercato statunitense da imprese private, con rating inferiore ad Investment Grade e una durata residua superiore a 18 mesi. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in euro e coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: H0A0).</p>
<p>CITIGROUP CHF 1M. DEPOSIT</p>	<p>L'indice è basato sui tassi di interesse a breve termine - 1 mese - in franchi svizzeri. I rendimenti sono quotidianamente capitalizzati. L'indice è espresso in franchi svizzeri. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWMSF1L).</p>
<p>CITIGROUP JPY 1M. DEPOSIT</p>	<p>L'indice è basato sui tassi di interesse a breve termine - 1 mese - in yen giapponesi. I rendimenti sono quotidianamente capitalizzati. L'indice è espresso in yen. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWMJY1L).</p>
<p>CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWGEU).</p>

CITIGROUP WORLD GOVERNMENT NON-USD BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali ad esclusione di quelle denominate in Dollari USA, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBNUU).
DJ EURO STOXX 50 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo. È composto da circa 50 titoli appartenenti al segmento Blue - Chip e comprende 18 paesi europei: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SX5P).
DJ EURO STOXX EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap della zona euro. È un ampio sottoinsieme liquido dell'indice STOXX Europe 600. Con un numero di componenti variabili, l'indice comprende 12 paesi della zona euro: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SXXT).
DJ GLOBAL INFRASTRUC	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap operanti nel settore delle infrastrutture. È un sottoinsieme dell'indice globale, i cui componenti sono selezionati tra le imprese che hanno oltre il 70% dei propri ricavi derivanti dal settore infrastrutturale. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: DJBGIT).
EONIA 5D. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Eonia (Euro Overnight Index Average). L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EONACAPL).
EONIA 7D. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Eonia (Euro Overnight Index Average). L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EONCAPL7).
EURIBOR 1M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor a 1 mese. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EUR001M Index).

EURIBOR 3M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EUR003M Index).
EURO MTS 1-3Y. BOND	L'indice è rappresentativo della performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice raggruppa le quotazioni fornite da piu' di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e include titoli di emissioni garantite da Stati. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EMTXAC).
EURO MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND	L'indice è rappresentativo della performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse dai paesi membri della zona Euro con rating almeno pari ad Investment Grade. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: FMMPIEG5).
EUROMONEY GLOBAL MINING EQUITY	"L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap nei mercati sviluppati ed emergenti appartenenti al settore minerario. L'Indice comprende più di 150 titoli, rappresentanti 24 paesi. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: JCGMTR)."
EXANE TOP ECI 25	L'indice è rappresentativo delle performance delle obbligazioni convertibili europee. È composto da 25 obbligazioni convertibili scelte all'interno dell'indice ECI Europe ex USD, secondo criteri di sottostante, tasso di interesse, il rischio di credito e volatilità, in modo tale da rappresentare il 60% del totale della sensibilità dell'indice ECI Europe ex USD. Ciascuna obbligazione deve appartenere ad un emittente differente. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: ETCI25).
FTSE ALL-SHARE UK EQUITY	"L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del Regno Unito. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità, coprendo circa il 98% di capitalizzazione di mercato del Regno Unito. La composizione dell'indice viene rivista annualmente (Giugno). L'indice è espresso in Sterlina inglese. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: ASXTR).
FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo appartenenti al settore immobiliare. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione, diversificazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a marzo, giugno, settembre e dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RPRA).

FTSE GOLD MINES EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap internazionali appartenenti al settore minerario. I titoli che compongono l'indice sono classificati secondo la Industry Classification Benchmark (ICB). La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a giugno e a dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TFTMIGMI).</p>
FTSE ITALIA EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large, Mid e Small Cap del mercato italiano. L'indice è composto da titoli quotati sui mercati MTA e MIV di Borsa Italiana e copre circa il 95% di capitalizzazione del mercato italiano. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente, a marzo, giugno, settembre e dicembre. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TITLMSE).</p>
FTSE WORLD EX US EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large cap dei mercati internazionali sviluppati ed emergenti, ad esclusione degli Stati Uniti. Le componenti vengono scelte sulla base dei principi di liquidità, capitalizzazione e investibilità. La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a marzo e a dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: FTS7WXUS).</p>
HSBC EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap del mercato europeo. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: JCSCEUET).</p>
IBOXX EURO 3-5 Y. CORPORATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro, con scadenza compresa tra 3 e 5 anni e Rating almeno pari ad Investment Grade. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: QW5E).</p>
IBOXX EURO CORPORATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate emesse dai paesi europei, con scadenza superiore a un anno e con Rating minimo Investment Grade. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: QW5A).</p>
IBOXX EURO COVERED B	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso denominate in Euro di tipo "covered", ossia garantite da un collaterale. I titoli ammessi hanno un'emissione minima di 500 mln € ed un Rating Investment Grade. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: IYGB).</p>

<p>JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED BOND (EUR HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti con scadenza almeno superiore ad un anno. L'indice limita l'ammissione di quei paesi con un elevato ammontare di debito pubblico. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPGCHECP).</p>
<p>JPM EURO 3 MONTH CASH</p>	<p>L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JCAEUR3M).</p>
<p>JPM EURO GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi della zona Euro. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPMGEMLC).</p>
<p>JPM EURO GOVERNMENT EX GREECE 1-3 Y BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi della zona Euro esclusa la Grecia, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JEEXG1E3).</p>
<p>JPM GLOBAL DIVERSIFIED EM GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi emergenti con scadenze superiori ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile e il peso di ogni singolo emittente all'interno dell'indice non può superare il 10%. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JGENVUUG).</p>
<p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPMGGLBL).</p>
<p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND (EUR HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JHUCGBIG).</p>

JPM US GOVERNMENT 1-10 Y BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dagli Stati Uniti. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JNAHU1U1).
LIBOR 3M. RATE	L'indice è rappresentativo delle performance del tasso LIBOR a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ECC0TR03).
LIBOR US CASH 3M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali dei depositi giornalieri in Dollari statunitensi reinvestiti al tasso LIBOR a 3 mesi. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: USC0TR03).
MSCI AC ASIA PACIFICO EX JAPAN EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 4 mercati sviluppati (Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore, escludendo il Giappone) e di 8 mercati emergenti (Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) dell'area Asia pacifico. È composto da circa 600 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUECAPF).
MSCI AC ENERGY EQUIPMENT EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore degli impianti energetici così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCEEQS).
MSCI AC EUROPE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 15 mercati sviluppati e di 6 mercati emergenti in Europa. È composto da circa 500 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDEEE18).

<p>MSCI AC FAR EAST EX JAPAN EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 2 mercati sviluppati (Hong Kong e Singapore, escludendo il Giappone) e di 7 mercati emergenti nell'area dell'estremo oriente. È composto da circa 500 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDEUCFEX).</p>
<p>MSCI AC PACIFICO EX JAPAN EQUITY (USD)</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 4 mercati sviluppati (Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore, escludendo il Giappone) e di 7 mercati emergenti (Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) dell'area pacifico. È composto da circa 600 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDAUCPFJ).</p>
<p>MSCI AC WORLD CHEMICALS EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore chimico così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCCHEM).</p>
<p>MSCI AC WORLD EQUITY (USD)</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati ed emergenti. È composto da circa 2500 titoli di 45 paesi, di cui circa la metà sono mercati sviluppati e l'altra metà mercati emergenti. L'indice copre così circa l'85% dell'universo azionario investibile. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEACWF).</p>
<p>MSCI AC WORLD FINANCIALS EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli del settore finanziario sia dei mercati sviluppati che dei mercati emergenti. . L'indice viene ribilanciato semestralmente, a maggio e a novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDLCDFIN).</p>

<p>MSCI AC WORLD METALS & MINING EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore delle risorse minerarie così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCMMIN).</p>
<p>MSCI AC WORLD OIL GAS & CONSUMABLE EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore del petrolio e gas così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCOGAS).</p>
<p>MSCI AC WORLD PAPER & FOREST PRODUCTS EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore della lavorazione della carta così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCPFOR).</p>
<p>MSCI AC WORLD TELECOM SERVICES EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore delle telecomunicazioni così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXWD0TC).</p>
<p>MSCI CHINA 10/40 EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap cinesi. È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è espresso in dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: M1CN40).</p>
<p>MSCI EM EUROPE 10/40 EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 6 mercati emergenti (Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Polonia, Russia e Turchia). È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice.</p>

	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 6 mercati emergenti (Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Polonia, Russia e Turchia). È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice.</p>
MSCI EMERGING MARKETS EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 23 mercati emergenti globali. È composto da circa 800 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEEGF).</p>
MSCI EMU EQUITY (USD)	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 10 mercati sviluppati della zona Euro. È composto da circa 230 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione del mercato azionario della zona Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUEMU).</p>
MSCI EUROPE EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 15 mercati sviluppati in Europa. È composto da circa 400 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione nell'universo azionario dei mercati sviluppati europei. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUE15).</p>
MSCI EUROPE SMID CAP EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small e Mid Cap di 15 mercati sviluppati in Europa. È composto da circa 1248 titoli coprendo circa il 28% della capitalizzazione, nell'universo azionario dei mercati sviluppati europei. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: M7EUSM).</p>
MSCI FRONTIER MARKETS EQUITY (USD)	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 23 mercati emergenti di frontiera. È composto da circa 120 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre.</p>

	<p>Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MSEUFMSN).</p>
MSCI LATIN AMERICA EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 5 mercati emergenti (Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù) in America Latina. È composto da circa 130 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEEGFL).</p>
MSCI SMALL CAP WORLD EQUITY (USD)	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap di 23 mercati sviluppati globali. È composto da circa 4000 titoli coprendo circa il 14% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NCUDWI).</p>
MSCI USA EQUITY	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. È composto da circa 600 titoli, coprendo circa l'85% di capitalizzazione nell'universo azionario del mercato statunitense. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. L'indice è espresso in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUUS).</p>
MSCI WORLD EQUITY (EUR HDG)	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 24 paesi e comprende circa 14 valute, compreso l'Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista mensilmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXWOHEUR).</p>
MSCI WORLD EQUITY (EUR)	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 1600 titoli di 23 paesi, coprendo circa l'85% dell'universo azionario investibile nei mercati sviluppati. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NSESWRLD).</p>
MSCI WORLD EQUITY (USD)	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 1700 titoli di 23 paesi, coprendo circa l'85% dell'universo azionario investibile nei mercati sviluppati. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre.</p>

	<p>Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUWI).</p>
<p>MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore IT così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDWUIT).</p>
<p>S&P 500 EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. Comprende 500 aziende leader, coprendo così circa l'80% di capitalizzazione del mercato. Le società devono essere statunitensi e devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 5,3 miliardi di Dollari. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SPXT).</p>
<p>S&P 500 EQUITY (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. Comprende 500 aziende leader, coprendo così circa l'80% di capitalizzazione del mercato. Le società devono essere statunitensi e devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 5,3 miliardi di Dollari. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SPXUXEN).</p>
<p>TOPIX EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato giapponese. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a gennaio, aprile, luglio e ottobre. L'indice è espresso in Yen. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TPXDDVD).</p>
<p>TR EUROPE FOCUS CONVERTIBLE BOND</p>	<p>L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili del mercato europeo. Non sono imposti vincoli valutari o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli nell'indice. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UICBFOEE).</p>
<p>TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND</p>	<p>L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili globali, con valore di emissione superiore a 100 milioni di Dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UCBIGLBL).</p>

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano sono:

- Credito Emiliano S.p.A., con sede in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro, 4;
- Banca Euromobiliare S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita, 9.

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 durevole non cartaceo.

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 30 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:

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le

volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nell'Allegato alla Parte I, "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto durevole non cartaceo.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

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.

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 presente Contratto può essere stipulato se l'Assicurato, alla Data di Decorrenza, ha un'età compresa tra 18 anni (età anagrafica) e 90 anni (età assicurativa).

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del Versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 anni (età anagrafica) ed i 90 anni (età assicurativa).

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
 - diminuito dei costi riportati al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE";
 - aumentato dell'importo dell'eventuale Bonus sul premio di cui al Punto 5.3 "VERSAMENTO DEI PREMI" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
 - 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 sul premio di cui al punto 5.3 "VERSAMENTO DEI PREMI" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
 - 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 Fondi Esterni denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato

sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote dei Fondi. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- Il Premio Unico corrisposto;
- Il premio investito alla Data di Decorrenza del Contratto;
- Relativamente agli OICR prescelti.
 - il numero di Quote acquistate;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione);
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
 - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

9. RISCATTO

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto. La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento - entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione. L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad AVIVA LIFE S.p.A. - Via A.Scarsellini, 14 - 20161 Milano - numero verde 800-114433 - fax 02/2775490 - e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;

-
- data di richiesta di liquidazione;
 - data di disinvestimento delle Quote;
 - valore di riscatto lordo;
 - ritenute fiscali applicate;
 - valore di riscatto netto liquidato;
 - modalità di accredito dell'importo liquidato.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse 5 annualità dalla data dell'ultimo investimento (tariffa UR4A) o trascorsi 3 annualità dalla data dell'ultimo investimento (tariffa UR3A). In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinata in base agli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi.

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.

Le penalità di riscatto variano in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente. Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione o Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione o dello switch, una **Lettera informativa della Sostituzione / Switch**, oppure una **Lettera Informativa del Piano di Interventi Straordinari** oppure **Lettera Informativa del Piano di Allocazione**, in base a quanto previsto nei paragrafi successivi, che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro)
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata 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 per ciascun OICR scelto;
- detto importo 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 trasmettendo una **Lettera Informativa di Sostituzione dell'OICR** entro 30 giorni dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in un versamento aggiuntivo o in un'altra sostituzione;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

10.2 SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Con le modalità descritte al Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" della Parte I del Prospetto d'Offerta almeno una volta l'anno di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, 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, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una **Lettera Informativa del Piano di Allocazione**; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

10.3 SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui si verifichino operazioni straordinarie, come definite dalla tipologia 3 descritta al Par. B. 1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione" ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consiste nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartiene alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Investimenti Straordinari, sono effettuate sei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitori-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

10.4 SWITCH AUTOMATICO

In base alle modalità proprie di ciascuna Opzione Automatic Switch Plan, descritte al Par. 15.2 nella Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici.

La tempistica e il numero di Switch automatici delle opzioni Stop Loss Trend è variabile in funzione dell'andamento dei mercati e quindi del Valore delle Quote degli OICR coinvolti; al contrario, le operazioni di Switch automatico del Rebalancing hanno delle tempistiche certe, che dipendono dalla ricorrenza del giorno di adesione all'Opzione.

Le operazioni di Switch automatico sono gravate da una spesa fissa, come riportato al Par. 18.1.4 "COSTI DI SOSTITUZIONI/SWITCH" nella Parte I del Prospetto.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui una o più operazioni di Switch automatico previste dalle Opzioni, trasmette entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, una **Lettera informativa dell'Automatic Switch Plan** all'Investitore-contraente per informarlo dell'avvenuta operazione.

* * *

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione della presente Nota Informativa, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, 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. Per i contatti di tipo "Misto", anche a vita intera, tale esenzione vale solo per la parte delle somme liquidate a copertura del rischio demografico.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

1. sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26% come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie conseguiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Come previsto dall'Art. 3 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati con i quali l'Italia abbia stipulato un accordo che assicuri un effettivo scambio di informazioni, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se l'investitore-Contrattante non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di recesso. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRABILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 28/09/2018

Data di validità del Glossario: dal 28/09/2018

Asset Allocation Strategica: corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus: sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni Libere: allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto: contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

Data di Decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di 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.

Evento perdita: previsto dal monitoraggio dell'Opzione Stop Loss Trend, si verifica qualora il Valore delle Quote dell'OICR di controllo fa registrare una perdita per quattro giorni consecutivi superiore alla Percentuale protezione.

Fund Picking: è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impegni: il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

Impresa di Assicurazione: Società – Aviva Life S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

Investitore-contraente: persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

Investment grade: termine utilizzato per la valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

Modulo di Proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

OICR di Destinazione: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

OICR di Uscita: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

OICR in Eliminazione: è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

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.

Opzioni Automatic Switch Plan: sono dei meccanismi facoltativi, attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente, che prevedono degli Switch automatici effettuati dall'Impresa di Assicurazione, in base al funzionamento proprio di ciascuna delle opzioni messe a disposizione dal Contratto.

Opzione Prestazione Ricorrente: prevede che l'Impresa corrisponda all'Investitore-contraente, per una durata pari a 10 anni, una prestazione ricorrente di un importo predeterminato e con la periodicità di pagamento scelte dall'Investitore-contraente al momento dell'attivazione dell'Opzione. Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti proporzionalmente alla suddivisione percentuale tra ogni OICR alla Data di riferimento.

P.E.P.: per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. Lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014.

Percentuale perdita: una delle due percentuali (-5% o -10%), messe a disposizione dall'Opzione Stop Loss Trend, superata la quale l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico del Capitale maturato nell'OICR di controllo verso il Safe Fund.

Piano di Allocazione: Gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

Piano di Interventi Straordinari: è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante 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..

Rebalancing: uno delle opzioni Automatic Switch Plan, che prevede ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, che l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale Maturato negli OICR.

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.

Safe Fund: l'OICR, individuato dall'Investitore-Contraente, nel quale l'Impresa di Assicurazione sposta, parzialmente o totalmente, il Capitale maturato nell'OICR di controllo, nel caso di adesione, rispettivamente, all'opzione Stop Loss Trend.

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: Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare 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.

Stop Loss Trend: uno delle opzioni Automatic Switch Plan, che prevede lo spostamento nel Safe Fund del Capitale maturato nell'OICR di controllo, qualora la Quota di questo OICR faccia registrare delle perdite di valore repentine.

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.

Switch automatico: l'operazione di switch effettuata dall'Impresa di Assicurazione rispetto agli OICR indicati dall'Investitore-contraente, qualora quest'ultimo aderisca alle Opzioni Automatic Switch Plan.

Unit Linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera: la tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: “flessibile”, “a benchmark” e “a obiettivo di rendimento/protetta”.

La tipologia di gestione “flessibile” deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un’ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione “a benchmark” per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione “a obiettivo di rendimento/protetta” per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell’investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell’ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. NAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (NAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell’azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più “difensivi”.

Value at Risk (VaR): è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell’OICR -;

Versamento Aggiuntivo: importo che l’Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_life_spa@legalmail.it



Aviva Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006

