

# Aviva Extra Funds 3%



Offerta al pubblico di AVIVA EXTRA FUNDS 3%,  
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.

- Scheda Sintetica
  - Informazioni Generali
  - Informazioni Specifiche
- Condizioni di Assicurazione

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

| INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO |  |           |   |
|-------------------------------------|--|-----------|---|
| IMPRESA DI ASSICURAZIONE            | Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.  | CONTRATTO | Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: <b>AVIVA EXTRA FUNDS 3%</b> |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI    | <p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi.</p> <p>Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;</li> <li>• suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva;</li> </ul> <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.</p> <p>Tale scelta può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p> |           |   |
| PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 15.000,00.<br/>L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 1.000,00.</p> <p>Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus sui premi, riconosciuto sia sul Premio unico, sia sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p><i>Per la descrizione del Bonus sui premi si rimanda alla sezione "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>  |           |   |

## **COMBINAZIONI AVIVA**

1. Azionari America
2. Azionari Europa
3. Azionari internazionali
4. Azionari Pacifico
5. Azionari paesi emergenti
6. Azionari settoriali
7. Flessibili dinamici
8. Flessibili moderati
9. Obbligazionari diversificati
10. Obbligazionari breve termine
11. Obbligazionari medio lungo termine

## **COMBINAZIONE LIBERA**

1. Portafoglio bilanciato

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

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

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

- Piano di Allocazione,
- Piano di Interventi Straordinari.

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

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

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

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

|                      |  |
|----------------------|--|
|                      | <p><b>Il Piano di Interventi Straordinari</b>, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, del punto B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |
| FINALITÀ             | <p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un'attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l'Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato, maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| OPZIONI CONTRATTUALI | <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile.</li> </ul> <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p>  |
| DURATA               | <p>La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.</p>   |

## 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, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse quale risulta il 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" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO<br/>ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA<br/>GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p> | ETÀ DELL'ASSICURATO<br>ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA<br>GARANZIA MORTE | Fino a 40 anni | 5,00% | Da 41 a 54 anni | 2,00% | Da 55 a 64 anni | 1,00% | Oltre 64 anni | 0,20% |
|---|---|---|--|----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------------|-------|
| ETÀ DELL'ASSICURATO<br>ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA<br>GARANZIA MORTE  |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Fino a 40 anni  | 5,00%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Da 41 a 54 anni   | 2,00%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Da 55 a 64 anni   | 1,00%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Oltre 64 anni   | 0,20%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| ALTRI EVENTI ASSICURATI                                       | Non previsti.   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI                                    | Non previste.   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

|   |   |
|---|---|
| INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE | <p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento ed avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p> <p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del Premio unico da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della modalità di sottoscrizione del Contratto si rimanda alla lettura della Sez. D "INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI                | <p>Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare disinvestimenti delle Quote degli OICR sottoscritti al fine del contestuale reinvestimento in altri OICR, anche non appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>  |

| RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)          | Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
|---|---|---|----------------------|----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|--------------------|-------|
| RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO) | <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 ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse quale risulta il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti. La presenza e l'entità dei costi previsti 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, come riportato nella seguente tabella:</p> <table border="1" data-bbox="472 712 1471 1010"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p><b>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</b></p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p> | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | Fino ad 1 anno | 6,00% | Fino al 2° anno | 5,00% | Fino al 3° anno | 4,00% | Fino al 4° anno | 3,00% | Fino al 5° anno | 2,00% | Dal 6° anno in poi | 0,00% |
| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO   | PENALITÀ DI RISCATTO  |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| Fino ad 1 anno  | 6,00%   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| Fino al 2° anno                                       | 5,00%   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| Fino al 3° anno                                       | 4,00%   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| Fino al 4° anno                                       | 3,00%   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| Fino al 5° anno                                       | 2,00%   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| Dal 6° anno in poi                                    | 0,00%   |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| REVOCA DELLA PROPOSTA                                 | Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.  |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |
| DIRITTO DI RECESSO                                    | <p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;</li> <li>– qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione a partire dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.</li> </ul>  |   |                      |                |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |       |

|  |  |
|--|--|
| <p>ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE</p>   | <p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p>  |
| <p>LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO</p>  | <p>In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana.</p>   |
| <p>REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO</p>  | <p>Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.</p>   |
| <p>RECLAMI</p>   | <p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:<br/> <b>AVIVA S.P.A. - SERVIZIO RECLAMI</b><br/> <i>Viale Abruzzi 94 - 20131 Milano</i><br/> <i>telefax 02 2775 245 - <a href="mailto:reclami_vita@avivaitalia.it">reclami_vita@avivaitalia.it</a></i></p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per questioni inerenti al Contratto: ISVAP - SERVIZIO TUTELA DEGLI UTENTI - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - TELEFONO 06.42.133.1.</li> <li>- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.000;</li> </ul> <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p> |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 20/05/2011<br/> Data di validità della parte "Informazioni Generali": 23/05/2011</p> |  |

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

| <b>DENOMINAZIONE DELLA COMBINAZIONE AVIVA/<br/>COMBINAZIONE LIBERA</b> | <b>DENOMINAZIONE OICR<br/>CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE</b>   | <b>ATTIVITÀ FINANZIARIE<br/>SOTTOSTANTI</b>  |
|--|--|--|
| AZIONARI AMERICA   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK US FLEXIBLE</li> <li>• FIDELITY AMERICA FUND</li> <li>• HENDERSON AMERICA EQUITY</li> <li>• JPM AMERICA LARGE CAP</li> </ul>  | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.  |
| AZIONARI EUROPA  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ECHIQUIER AGENOR</li> <li>• MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</li> <li>• SCHRODER EURO EQUITY</li> <li>• TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</li> </ul>  | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.  |
| AZIONARI INTERNAZIONALI  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• FIDELITY INTERNATIONAL</li> <li>• FIDELITY WORLD</li> <li>• JPM GLOBAL FOCUS</li> <li>• M&amp;G GLOBAL BASICS</li> <li>• M&amp;G GLOBAL GROWTH</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> </ul>   | Azioni di società che operano a livello internazionale.  |
| AZIONARI PACIFICO  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</li> <li>• JPM JAPAN EQUITY</li> <li>• INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</li> <li>• TEMPLETON ASIAN GROWTH</li> </ul>   | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.                     |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• FIDELITY GREATER CHINA</li> <li>• JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> <li>• RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</li> <li>• TEMPLETON FRONTIER MARKETS</li> </ul>                  | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo.                                     |
| AZIONARI SETTORIALI  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK WORLD MINING</li> <li>• BLACKROCK NEW ENERGY</li> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</li> <li>• MS ASIAN PROPERTY</li> <li>• PICTET BIOTECH</li> <li>• PICTET CLEAN ENERGY</li> <li>• PICTET WATER</li> </ul> | Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico (biotecnologie, energia e minerali etc.). |
| FLESSIBILI DINAMICI  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</li> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• HSBC GLOBAL MACRO</li> <li>• JPM GLOBAL PRESERVATION</li> <li>• PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> <li>• SCHRODER GEMO</li> </ul>  | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e derivati.                |

|                                    |  |   |
|------------------------------------|--|---|
| FLESSIBILI MODERATI                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</li> <li>• ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN PLUS</li> <li>• JPM MARKET NEUTRAL</li> <li>• PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</li> </ul>   | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e derivati. |
| OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC SECURITÉ</li> <li>• PARVEST EURO SHORT TERM BOND</li> <li>• PICTET EURO LIQUIDITY</li> <li>• SCHRODER EURO LIQUIDITY</li> <li>• SCHRODER SHORT TERM BOND</li> </ul>   | Obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno.  |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</li> <li>• FIDELITY US DOLLAR CASH</li> <li>• PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• JPM CONVERTIBLE GLOBALE</li> <li>• SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</li> </ul>                | Obbligazioni diverse dai titoli governativi denominati in Euro.   |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE | <ul style="list-style-type: none"> <li>• MS EURO BOND</li> <li>• PARVEST EURO CORPORATE BOND</li> <li>• PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</li> <li>• SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> <li>• SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</li> </ul>  | Obbligazioni denominate in Euro ed emesse da soggetti pubblici e privati con durata residua superiore ad un anno.             |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO             | <ul style="list-style-type: none"> <li>20% BlackRock US Flexible</li> <li>20% Echiquier Agenor</li> <li>5% Templeton Asian Growth</li> <li>15% JB Absolute Return</li> <li>10% Schroder Short Term Bond</li> <li>15% Parvest Euro Medium Term Bond</li> <li>15% Schroder Euro Government Bond</li> </ul> | Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'area Euro.  |

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                     | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI AMERICA _UR2A_CL122</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI AMERICA</b></p>   |                      |             |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |
|--------------------------|---|----------------------|-------------|-----------|-------------|-----------------------|--------------|----------------------|----|-----------------------|--------------|----------------------|----|-----------------------|--------------|----------------------|----|--------------------------|--------------|----------------------|----|
| GESTORE                  | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.   |                      |             |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |
| ALTRE INFORMAZIONI       | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>LU0200684693</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>LU0251127410</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>LU0210528849</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>LU0138820294</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.</p> | DENOMINAZIONE OICR   | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | BLACKROCK US FLEXIBLE | LU0200684693 | SICAV lussemburghese | SI | FIDELITY AMERICA FUND | LU0251127410 | SICAV lussemburghese | SI | JPM AMERICA LARGE CAP | LU0210528849 | SICAV lussemburghese | SI | HENDERSON AMERICA EQUITY | LU0138820294 | SICAV lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR       | CODICE ISIN   | DOMICILIO            | ARMONIZZATO |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |
| BLACKROCK US FLEXIBLE    | LU0200684693  | SICAV lussemburghese | SI          |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |
| FIDELITY AMERICA FUND    | LU0251127410  | SICAV lussemburghese | SI          |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |
| JPM AMERICA LARGE CAP    | LU0210528849  | SICAV lussemburghese | SI          |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |
| HENDERSON AMERICA EQUITY | LU0138820294  | SICAV lussemburghese | SI          |           |             |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                       |              |                      |    |                          |              |                      |    |

|   |   |
|---|---|
|   | <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL122<br/> <u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA.<br/> <u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.<br/> <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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio <p>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</p> </li> <li>• Bonus trimestrale <p>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.</p> <p>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale dal Contratto, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> </li> </ul> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></b></p> <p>La tipologia di gestione 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.</p>  |

|  | DENOMINAZIONE OICR   | TIPOLOGIA DI GESTIONE  | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK                  |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
|--|--|--|-------------------|----------------------------|--------------------|--|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|--------------------------|------|
|  | BLACKROCK US FLEXIBLE  | A benchmark  | Attivo            | Russell 1000 (Euro Hedged) |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
|  | FIDELITY AMERICA FUND  | A benchmark  | Attivo            | S&P 500                    |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
|  | JPM AMERICA LARGE CAP  | A benchmark  | Attivo            | Russell Top 200 (TR Net)   |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
|  | HENDERSON AMERICA EQUITY   | A Benchmark  | Attivo            | S&P 500 TR Index           |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 18 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>17</td> </tr> </tbody> </table> |  |                   |                            | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK US FLEXIBLE | 17         | FIDELITY AMERICA FUND | 18         | JPM AMERICA LARGE CAP | 17         | HENDERSON AMERICA EQUITY | 17   |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| BLACKROCK US FLEXIBLE                          | 17   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| FIDELITY AMERICA FUND                          | 18   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| JPM AMERICA LARGE CAP                          | 17   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| HENDERSON AMERICA EQUITY                       | 17   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>   | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (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>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> |                   |                            | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO                               | BLACKROCK US FLEXIBLE | Molto alto | FIDELITY AMERICA FUND | Molto alto | JPM AMERICA LARGE CAP | Molto alto | HENDERSON AMERICA EQUITY | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR                             | GRADO DI RISCHIO   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| BLACKROCK US FLEXIBLE                          | Molto alto   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| FIDELITY AMERICA FUND                          | Molto alto   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| JPM AMERICA LARGE CAP                          | Molto alto   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |
| HENDERSON AMERICA EQUITY                       | Alto   |  |                   |                            |                    |  |                       |            |                       |            |                       |            |                          |      |

|   | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>  | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</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> <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 compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 734 1465 1041"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACKROCK US FLEXIBLE | Contenuto | FIDELITY AMERICA FUND | Contenuto | JPM AMERICA LARGE CAP | Contenuto | HENDERSON AMERICA EQUITY | Significativo |
|---|--|---|--------------------|-------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|--------------------------|---------------|
| DENOMINAZIONE OICR  | SCOSTAMENTO  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| BLACKROCK US FLEXIBLE   | Contenuto  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| FIDELITY AMERICA FUND   | Contenuto  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| JPM AMERICA LARGE CAP   | Contenuto  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| HENDERSON AMERICA EQUITY  | Significativo  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>  | <p><u>Categoria: Azionari America</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| <p>GARANZIE</p>   | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> |  |   |                    |             |                       |           |                       |           |                       |           |                          |               |

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,301%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>(2)</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| <b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b> | <b>PENALITA' DI RISCATTO</b> |
|---|------------------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                             | 6,00%                        |
| Fino al 2° anno   | 5,00%                        |
| Fino al 3° anno   | 4,00%                        |
| Fino al 4° anno   | 3,00%                        |
| Fino al 5° anno   | 2,00%                        |
| Dal 6° anno in poi  | Nessuna penale               |

**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.

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> | <b>COSTO OICR</b> | <b>% BONUS</b> | <b>OVER PERFORMANCE</b> |
|---------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|
| BLACKROCK US FLEXIBLE     | 1,50%             | 55,00%         | NO                      |
| FIDELITY AMERICA FUND     | 1,50%             | 45,92%         | NO                      |
| JPM AMERICA LARGE CAP     | 1,50%             | 50,50%         | NO                      |
| HENDERSON AMERICA EQUITY  | 1,20%             | 52,18%         | SI                      |

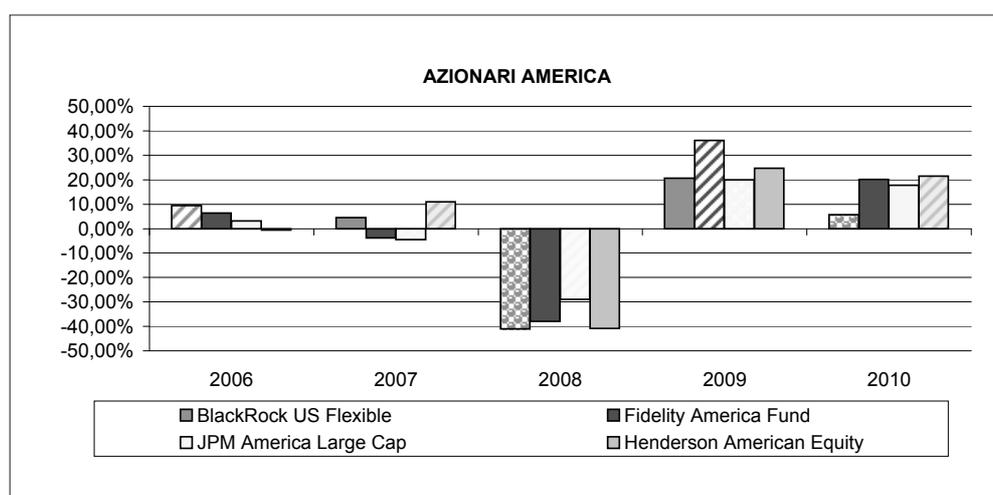
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



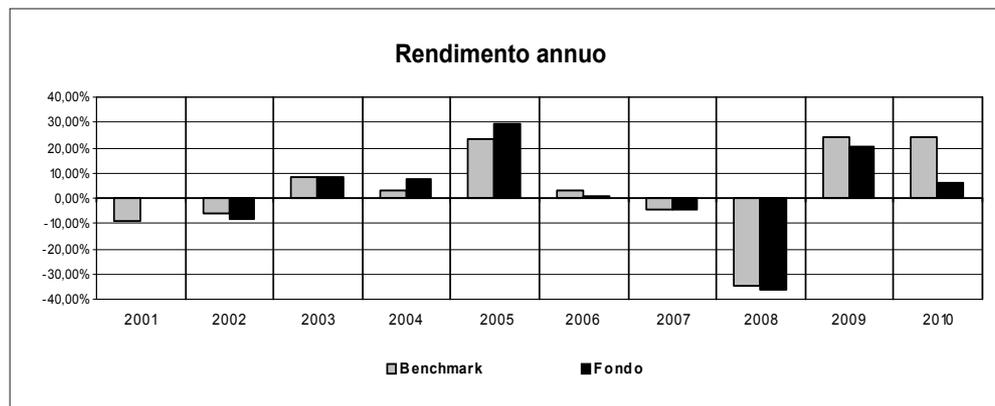
### DENOMINAZIONE OICR

| <b>2006</b>          |                           |         |
|----------------------|---------------------------|---------|
| OICR di destinazione | BlackRock US Flexible     | 9,40%   |
| OICR di uscita       | Henderson American Equity | -0,55%  |
| <b>2007</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Henderson American Equity | 10,88%  |
| OICR di uscita       | JPM America Large Cap     | -4,57%  |
| <b>2008</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | JPM America Large Cap     | -28,93% |
| OICR di uscita       | BlackRock US Flexible     | -41,04% |
| <b>2009</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Fidelity America Fund     | 36,09%  |
| OICR di uscita       | JPM America Large Cap     | 20,00%  |
| <b>2010</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Henderson American Equity | 21,56%  |
| OICR di uscita       | BlackRock US Flexible     | 5,73%   |

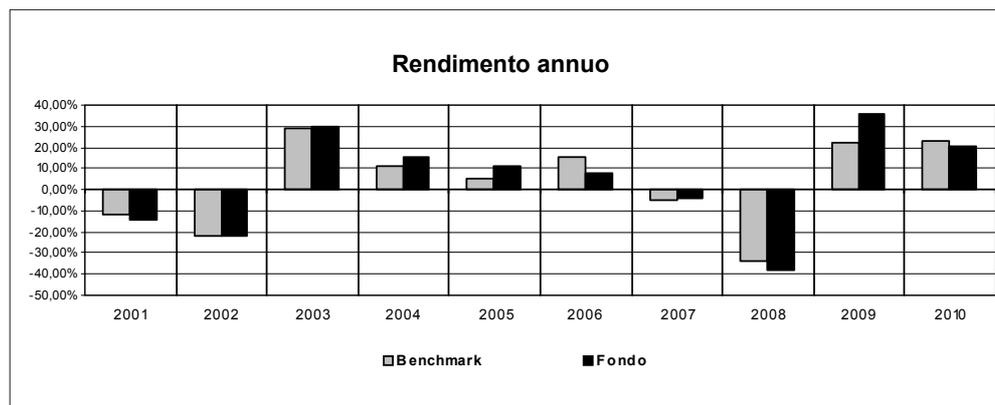
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

## BLACKROCK US FLEXIBLE

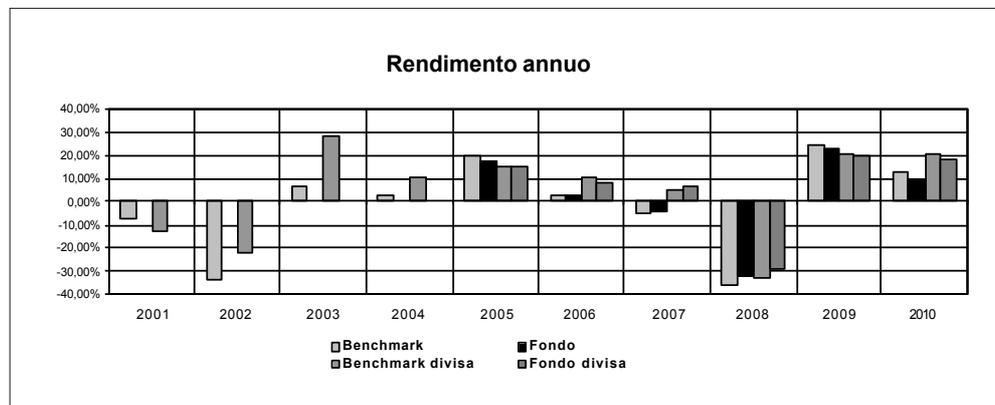


## FIDELITY AMERICA FUND

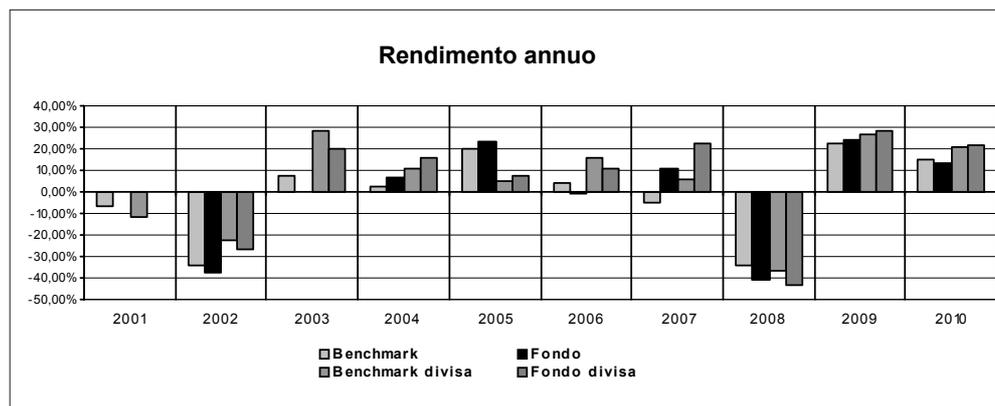


I dati di rendimento antecedenti al 2007 sono riferiti ad una classe dello stesso OICR ma a distribuzione dei proventi.

## JPM AMERICA LARGE CAP



## HENDERSON AMERICA EQUITY

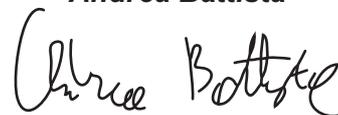


| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR 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; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="469 562 1463 1010"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>3,48%</td> <td>3,50%</td> <td>3,49%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>3,72%</td> <td>3,74%</td> <td>3,73%</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>3,89%</td> <td>3,84%</td> <td>3,73%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2008 | 2009 | 2010 | BLACKROCK US FLEXIBLE | 3,48% | 3,50% | 3,49% | FIDELITY AMERICA FUND | 3,72% | 3,74% | 3,73% | JPM AMERICA LARGE CAP | 3,64% | 3,64% | 3,64% | HENDERSON AMERICA EQUITY | 3,89% | 3,84% | 3,73% |
|--|---|--------------------|---|--|--|------|------|------|-----------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR   | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio   |                    |   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
|  | 2008  | 2009               | 2010  |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| BLACKROCK US FLEXIBLE  | 3,48%   | 3,50%              | 3,49%   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| FIDELITY AMERICA FUND  | 3,72%   | 3,74%              | 3,73%   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| JPM AMERICA LARGE CAP  | 3,64%   | 3,64%              | 3,64%   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| HENDERSON AMERICA EQUITY   | 3,89%   | 3,84%              | 3,73%   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI  | <p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 52,04%.</p> <p>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>   |                    |   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>   |   |                    |   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>   |   |                    |   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO   | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>  |                    |   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011<br/> <b>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 23/05/2011.</b></p> |   |                    |   |  |  |      |      |      |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                       |       |       |       |                          |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Andrea Battista**



## 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

| <b>NOME</b>               | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI EUROPA_UR2A_CL123</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI EUROPA</b></p>  |                                  |             |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
|---------------------------|---|----------------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------------|--------------|----------------------------------|----|--------------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------------|--------------|---------------------------------|----|---------------------------|--------------|---------------------------------|----|
| <b>GESTORE</b>            | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.   |                                  |             |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| <b>ALTRE INFORMAZIONI</b> | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>FR0010321810</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>LU0073234501</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>LU0106235293</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>LU0140363002</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.</p> | DENOMINAZIONE OICR               | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | ECHQUIER AGENOR | FR0010321810 | Fondo comune di diritto francese | SI | MS EUROPEAN EQUITY ALPHA | LU0073234501 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | SCHRODER EURO EQUITY | LU0106235293 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | LU0140363002 | SICAV di diritto lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR        | CODICE ISIN   | DOMICILIO                        | ARMONIZZATO |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| ECHQUIER AGENOR           | FR0010321810  | Fondo comune di diritto francese | SI          |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA  | LU0073234501  | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| SCHRODER EURO EQUITY      | LU0106235293  | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | LU0140363002  | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                 |              |                                  |    |                          |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |

|   |  |
|---|--|
|   | <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL123</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</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 15.000,00, 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"> <li>• <b>Bonus sul premio</b><br/>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• <b>Bonus trimestrale</b><br/>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.<br/>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |  |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>La tipologia di gestione 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.</p>  |

|  |   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>STILE DI GESTIONE</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUEL AGENOR</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>FTSE Global Small cap Europe</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI EUROPE (NET)</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI EMU Net TR</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Europe</td> </tr> </tbody> </table>  | DENOMINAZIONE OICR           | TIPOLOGIA DI GESTIONE                          | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK | ECHIQUEL AGENOR          | A benchmark | Attivo               | FTSE Global Small cap Europe | MS EUROPEAN EQUITY ALPHA  | A benchmark | Attivo | MSCI EUROPE (NET) | SCHRODER EURO EQUITY | A benchmark | Attivo | MSCI EMU Net TR | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | A benchmark | Attivo | MSCI Europe |
|--|---|---|------------------------------|--|-------------------|-----------|--------------------------|-------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|-------------|--------|-------------------|----------------------|-------------|--------|-----------------|---------------------------|-------------|--------|-------------|
| DENOMINAZIONE OICR                             | TIPOLOGIA DI GESTIONE   | STILE DI GESTIONE   | BENCHMARK                    |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| ECHIQUEL AGENOR                                | A benchmark   | Attivo  | FTSE Global Small cap Europe |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA                       | A benchmark   | Attivo  | MSCI EUROPE (NET)            |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| SCHRODER EURO EQUITY                           | A benchmark   | Attivo  | MSCI EMU Net TR              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN                      | A benchmark   | Attivo  | MSCI Europe                  |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUEL AGENOR</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>17</td> </tr> </tbody> </table> |   | DENOMINAZIONE OICR           | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | ECHIQUEL AGENOR   | 20        | MS EUROPEAN EQUITY ALPHA | 16          | SCHRODER EURO EQUITY | 18                           | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 17          |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| ECHIQUEL AGENOR                                | 20  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA                       | 16  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| SCHRODER EURO EQUITY                           | 18  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN                      | 17  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>  | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (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>ECHIQUEL AGENOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR           | GRADO DI RISCHIO                               | ECHIQUEL AGENOR   | Alto      | MS EUROPEAN EQUITY ALPHA | Alto        | SCHRODER EURO EQUITY | Molto Alto                   | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | Alto        |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| DENOMINAZIONE OICR                             | GRADO DI RISCHIO  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| ECHIQUEL AGENOR                                | Alto  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA                       | Alto  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| SCHRODER EURO EQUITY                           | Molto Alto  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN                      | Alto  |   |                              |  |                   |           |                          |             |                      |                              |                           |             |        |                   |                      |             |        |                 |                           |             |        |             |

|   | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>   | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</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> <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 compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 734 1465 1039"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | ECHIQUELIER AGENOR | Significativo | MS EUROPEAN EQUITY ALPHA | Contenuto | SCHRODER EURO EQUITY | Contenuto | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | Contenuto |
|---|---|---|--------------------|-------------|--------------------|---------------|--------------------------|-----------|----------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR  | SCOSTAMENTO   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| ECHIQUELIER AGENOR  | Significativo   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA  | Contenuto   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| SCHRODER EURO EQUITY  | Contenuto   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN   | Contenuto   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>  | <p><u>Categoria: Azionari Europa</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| <p>GARANZIE</p>   | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> |   |   |                    |             |                    |               |                          |           |                      |           |                           |           |

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 4,082%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,00%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,00%                              | 0,00%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,00%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                             | 0,150%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                             | 0,017%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                           |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                            |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                           |  |

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

<sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale        |

**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.

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente 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 |
|---------------------------|------------|---------|------------------|
| ECHQUIER AGENOR           | 2,39%      | 33,40%  | NO               |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA  | 1,20%      | 50,10%  | NO               |
| SCHRODER EURO EQUITY      | 1,50%      | 50,50%  | NO               |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 1,50%      | 50,00%  | NO               |

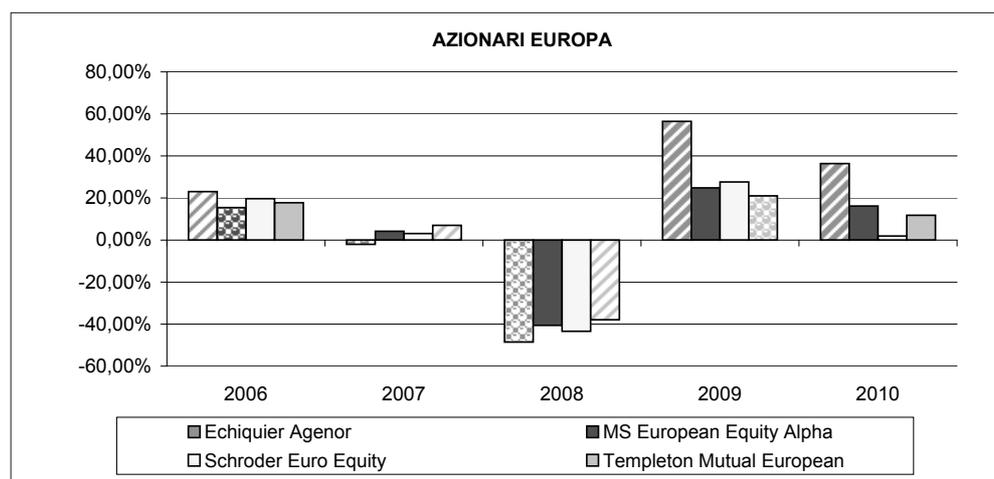
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, I rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

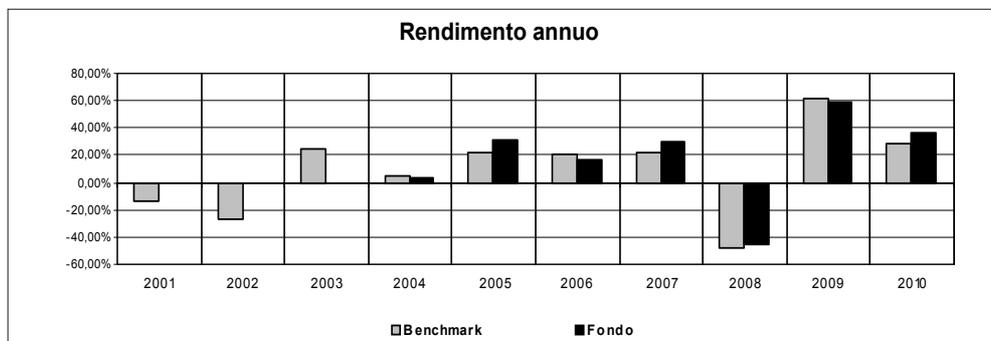


| DENOMINAZIONE OICR   |                           |         |
|----------------------|---------------------------|---------|
| <b>2006</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Echiquier Agenor          | 23,03%  |
| OICR di uscita       | MS European Equity Alpha  | 15,43%  |
| <b>2007</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Templeton Mutual European | 7,01%   |
| OICR di uscita       | Echiquier Agenor          | -2,04%  |
| <b>2008</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Templeton Mutual European | -37,92% |
| OICR di uscita       | Echiquier Agenor          | -48,54% |
| <b>2009</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Echiquier Agenor          | 56,45%  |
| OICR di uscita       | Templeton Mutual European | 21,02%  |
| <b>2010</b>          |                           |         |
| OICR di destinazione | Echiquier Agenor          | 36,34%  |
| OICR di uscita       | Schroder Euro Equity      | 1,91%   |

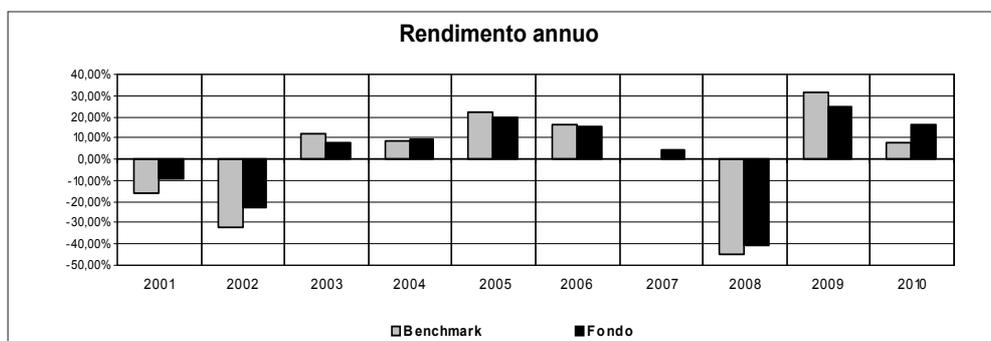
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

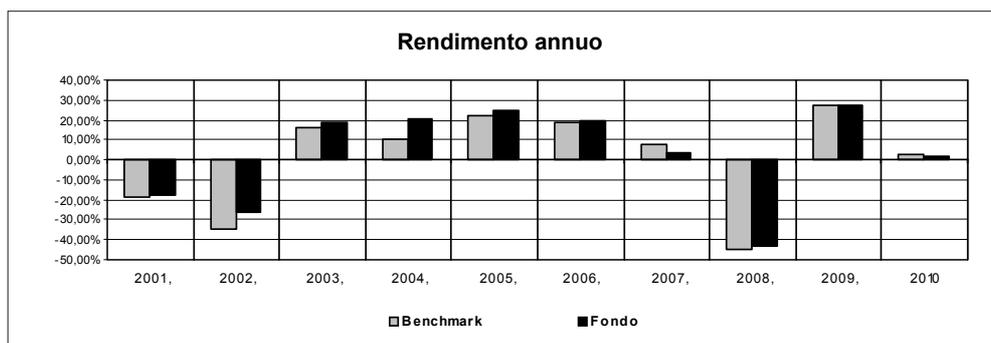
#### ECHIQUIER AGENOR



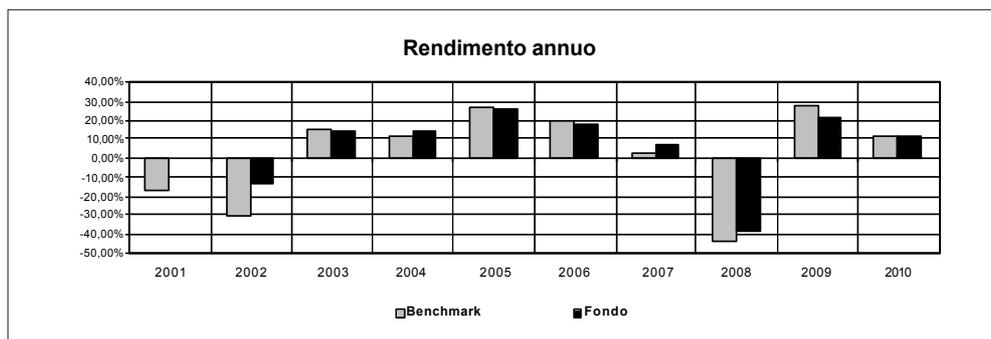
#### MS EUROPEAN EQUITY ALPHA



#### SCHRODER EURO EQUITY



#### TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

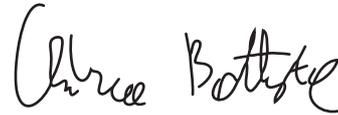


| <p>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</p>  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 595 1465 947"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUEL AGENOR</td> <td>4,38%</td> <td>4,56%</td> <td>4,09%</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>3,47%</td> <td>3,52%</td> <td>3,10%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>3,72%</td> <td>3,75%</td> <td>3,74%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>3,58%</td> <td>3,62%</td> <td>3,58%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2008 | 2009 | 2010 | ECHIQUEL AGENOR | 4,38% | 4,56% | 4,09% | MS EUROPEAN EQUITY ALPHA | 3,47% | 3,52% | 3,10% | SCHRODER EURO EQUITY | 3,72% | 3,75% | 3,74% | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 3,58% | 3,62% | 3,58% |
|---|---|--------------------|---|--|--|------|------|------|-----------------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR  | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio   |                    |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
|   | 2008  | 2009               | 2010  |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| ECHIQUEL AGENOR   | 4,38%   | 4,56%              | 4,09%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA  | 3,47%   | 3,52%              | 3,10%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| SCHRODER EURO EQUITY  | 3,72%   | 3,75%              | 3,74%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN   | 3,58%   | 3,62%              | 3,58%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| <p>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</p>  | <p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,84%.</p> <p>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>   |                    |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| <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.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>  |                    |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011<br/> <b>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 23/05/2011.</b></p> |   |                    |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                          |       |       |       |                      |       |       |       |                           |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Andrea Battista**



## 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:<br><b>AZIONARI INTERNAZIONALI _UR2A_CL124</b><br>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>  |                                 |             |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
|----------------------------|---|---------------------------------|-------------|-----------|-------------|-------------------|--------------|--------------------------|----|-------------------|--------------|--------------------------|----|------------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------|--------------|---------------------------------|----|------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------------------|--------------|---------------------------------|----|
| GESTORE                    | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.   |                                 |             |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| ALTRE INFORMAZIONI         | <p><b>Finalità:</b> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.<br/>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.<br/>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>GB0030932676</td> <td>SICAV di diritto inglese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>GB0030938145</td> <td>SICAV di diritto inglese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>LU0251129895</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>LU0069449576</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>LU0210534227</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>LU0211331839</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione.</p> | DENOMINAZIONE OICR              | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | M&G GLOBAL BASICS | GB0030932676 | SICAV di diritto inglese | SI | M&G GLOBAL GROWTH | GB0030938145 | SICAV di diritto inglese | SI | FIDELITY INTERNATIONAL | LU0251129895 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | FIDELITY WORLD | LU0069449576 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JPM GLOBAL FOCUS | LU0210534227 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | LU0211331839 | SICAV di diritto lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR         | CODICE ISIN   | DOMICILIO                       | ARMONIZZATO |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| M&G GLOBAL BASICS          | GB0030932676  | SICAV di diritto inglese        | SI          |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| M&G GLOBAL GROWTH          | GB0030938145  | SICAV di diritto inglese        | SI          |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| FIDELITY INTERNATIONAL     | LU0251129895  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| FIDELITY WORLD             | LU0069449576  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| JPM GLOBAL FOCUS           | LU0210534227  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | LU0211331839  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                   |              |                          |    |                   |              |                          |    |                        |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                            |              |                                 |    |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Gli 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 e qualitativi.</p> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL124</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011</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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio<br/>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale<br/>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.<br/>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></b></p> <p>La tipologia di gestione 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.</p>  |

|   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>STILE DI GESTIONE</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI Word TR Net</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI Word TR Net</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World (Net)</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>60 % MSCI World (Net)<br/>40 % MSCI Eur ex UK (Net)</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World TR Net</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World USD</td> </tr> </tbody> </table>  |   |  | DENOMINAZIONE OICR | TIPOLOGIA DI GESTIONE                          | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK | M&G GLOBAL BASICS | a benchmark | attivo                 | MSCI Word TR Net | M&G GLOBAL GROWTH | a benchmark | attivo           | MSCI Word TR Net | FIDELITY INTERNATIONAL     | a benchmark | attivo | MSCI World (Net) | FIDELITY WORLD | a benchmark | attivo | 60 % MSCI World (Net)<br>40 % MSCI Eur ex UK (Net) | JPM GLOBAL FOCUS | a benchmark | attivo | MSCI World TR Net | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | a benchmark | attivo | MSCI World USD |
|---|--|---|--|--------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-------------|------------------------|------------------|-------------------|-------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------|--------|------------------|----------------|-------------|--------|--|------------------|-------------|--------|-------------------|----------------------------|-------------|--------|----------------|
| DENOMINAZIONE OICR                                    | TIPOLOGIA DI GESTIONE  | STILE DI GESTIONE   | BENCHMARK  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| M&G GLOBAL BASICS                                     | a benchmark  | attivo  | MSCI Word TR Net                                   |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| M&G GLOBAL GROWTH                                     | a benchmark  | attivo  | MSCI Word TR Net                                   |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| FIDELITY INTERNATIONAL                                | a benchmark  | attivo  | MSCI World (Net)                                   |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| FIDELITY WORLD  | a benchmark  | attivo  | 60 % MSCI World (Net)<br>40 % MSCI Eur ex UK (Net) |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| JPM GLOBAL FOCUS                                      | a benchmark  | attivo  | MSCI World TR Net                                  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY                            | a benchmark  | attivo  | MSCI World USD                                     |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 19 ANNI</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>16</td> </tr> </tbody> </table> |   |  | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | M&G GLOBAL BASICS | 19        | M&G GLOBAL GROWTH | 18          | FIDELITY INTERNATIONAL | 18               | FIDELITY WORLD    | 18          | JPM GLOBAL FOCUS | 17               | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | 16          |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| DENOMINAZIONE OICR                                    | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| M&G GLOBAL BASICS                                     | 19   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| M&G GLOBAL GROWTH                                     | 18   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| FIDELITY INTERNATIONAL                                | 18   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| FIDELITY WORLD  | 18   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| JPM GLOBAL FOCUS                                      | 17   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY                            | 16   |   |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p>                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>   | <p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto alto</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> |  |                    |  |                   |           |                   |             |                        |                  |                   |             |                  |                  |                            |             |        |                  |                |             |        |  |                  |             |        |                   |                            |             |        |                |

|                                |   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>   | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | M&G GLOBAL BASICS | Molto alto | M&G GLOBAL GROWTH | Alto      | FIDELITY INTERNATIONAL | Alto      | FIDELITY WORLD | Alto      | JPM GLOBAL FOCUS | Alto      | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | Alto      |
|--------------------------------|---|--|--------------------|------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|------------------------|-----------|----------------|-----------|------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR             | GRADO DI RISCHIO  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| M&G GLOBAL BASICS              | Molto alto  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| M&G GLOBAL GROWTH              | Alto  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| FIDELITY INTERNATIONAL         | Alto  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| FIDELITY WORLD                 | Alto  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| JPM GLOBAL FOCUS               | Alto  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY     | Alto  |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
|                                | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>   | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva:</u><br/>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 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 compresi nella Combinazione AVIVA</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO      | M&G GLOBAL BASICS | Contenuto  | M&G GLOBAL GROWTH | Contenuto | FIDELITY INTERNATIONAL | Contenuto | FIDELITY WORLD | Contenuto | JPM GLOBAL FOCUS | Contenuto | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | Contenuto |
| DENOMINAZIONE OICR             | SCOSTAMENTO   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| M&G GLOBAL BASICS              | Contenuto   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| M&G GLOBAL GROWTH              | Contenuto   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| FIDELITY INTERNATIONAL         | Contenuto   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| FIDELITY WORLD                 | Contenuto   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| JPM GLOBAL FOCUS               | Contenuto   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY     | Contenuto   |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Azionari Internazionali</u></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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |  |                    |                  |                   |            |                   |           |                        |           |                |           |                  |           |                            |           |

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,349%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,157%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,018%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA Di DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale        |

**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.

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR         | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------|------------|---------|------------------|
| M&G GLOBAL BASICS          | 1,75%      | 50,94%  | NO               |
| M&G GLOBAL GROWTH          | 1,75%      | 50,94%  | NO               |
| FIDELITY INTERNATIONAL     | 1,50%      | 45,92%  | NO               |
| FIDELITY WORLD             | 1,50%      | 45,92%  | NO               |
| JPM GLOBAL FOCUS           | 1,50%      | 50,50%  | NO               |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | 1,00%      | 50,00%  | NO               |

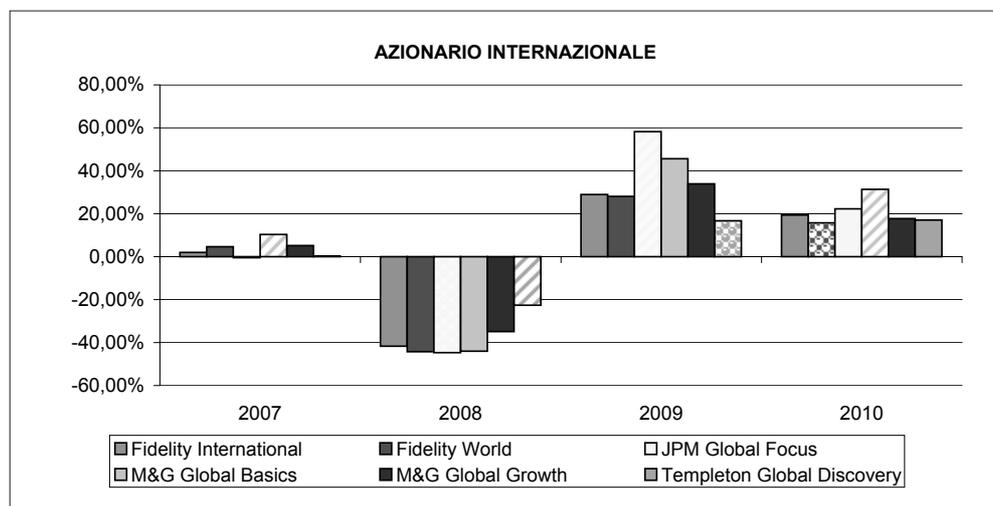
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, I rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell’anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

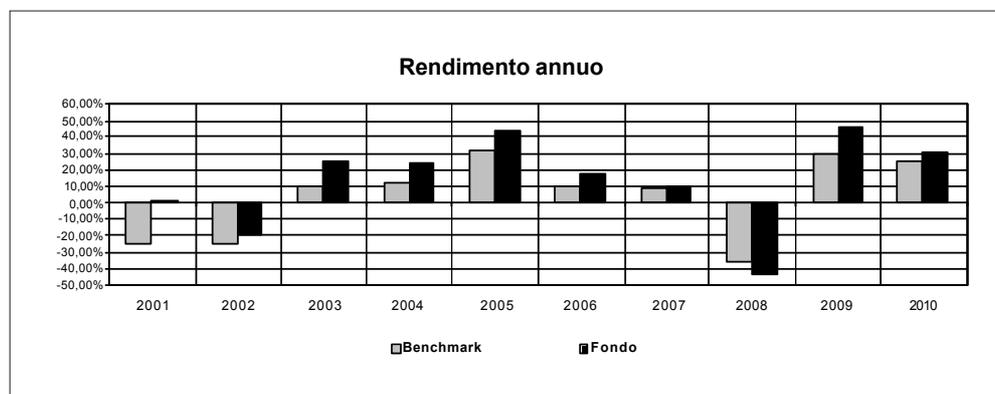


| DENOMINAZIONE OICR   |                            |         |
|----------------------|----------------------------|---------|
| <b>2007</b>          |                            |         |
| OICR di uscita       | Jpm Global Focus           | -0,46%  |
| OICR di destinazione | M&G Global Basics          | 10,32%  |
| <b>2008</b>          |                            |         |
| OICR di uscita       | Jpm Global Focus           | -44,67% |
| OICR di destinazione | Templeton Global Discovery | -22,66% |
| <b>2009</b>          |                            |         |
| OICR di uscita       | Templeton Global Discovery | 15,81%  |
| OICR di destinazione | Jpm Global Focus           | 58,20%  |
| <b>2010</b>          |                            |         |
| OICR di uscita       | Fidelity World             | 15,76%  |
| OICR di destinazione | M&G Global Basics          | 31,36%  |

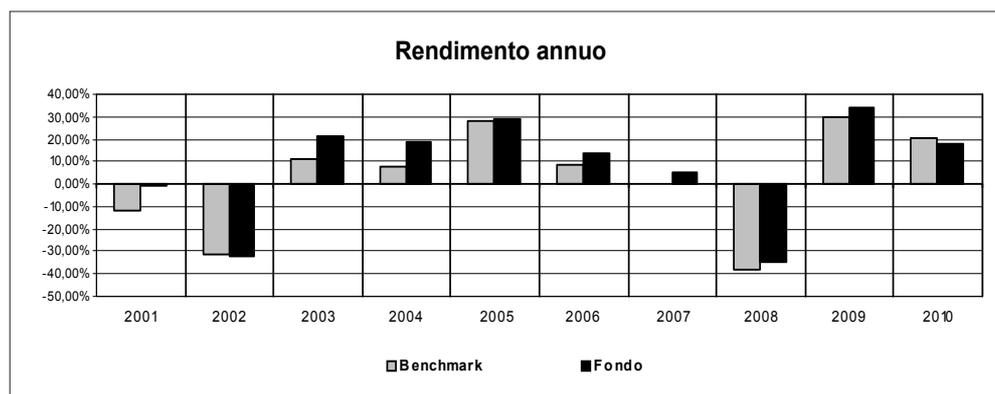
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

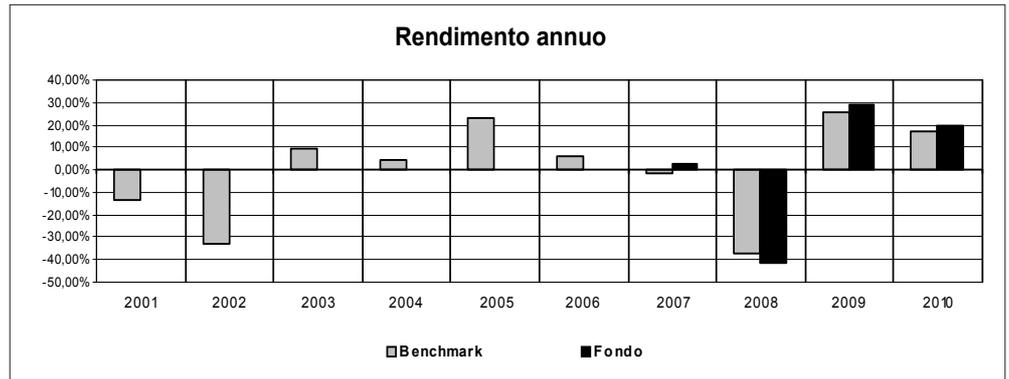
#### M&G GLOBAL BASICS



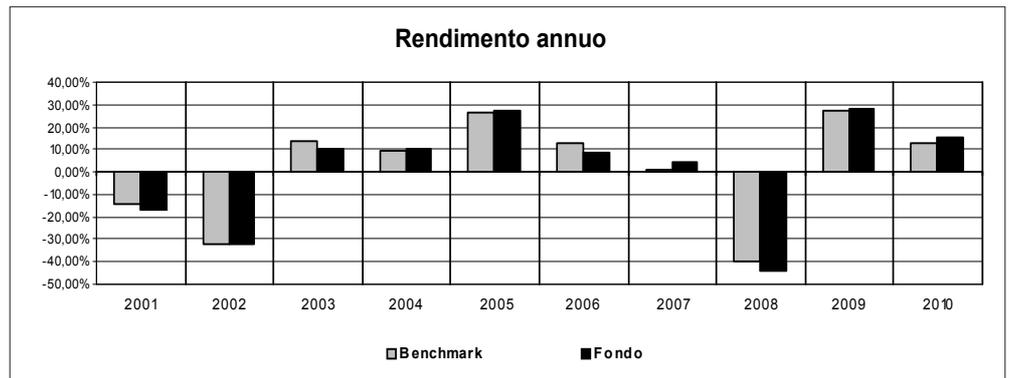
#### M&G GLOBAL GROWTH



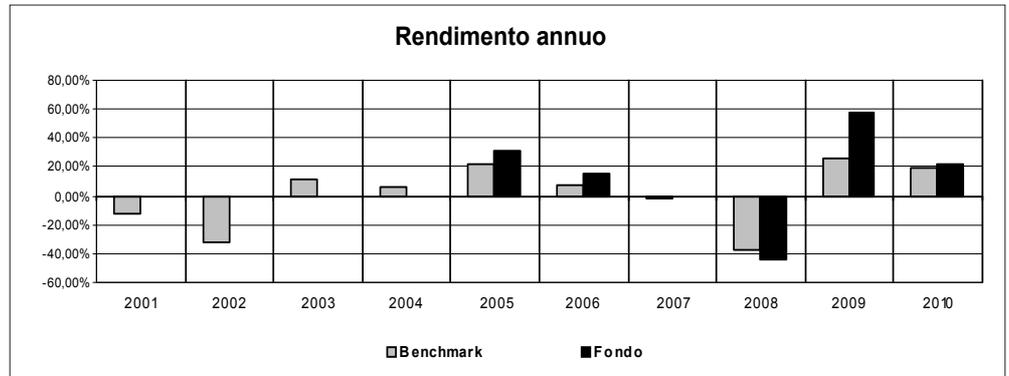
## FIDELITY INTERNATIONAL



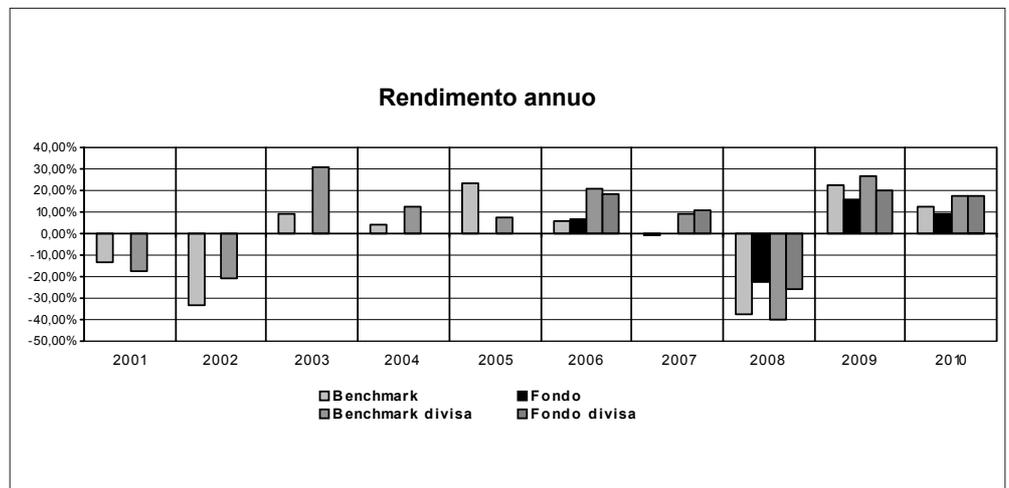
## FIDELITY WORLD



## JPM GLOBAL FOCUS



## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

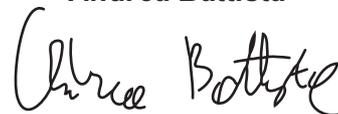


| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)   | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 566 1466 1025"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>3,52%</td> <td>3,55%</td> <td>3,54%</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>3,41%</td> <td>3,52%</td> <td>3,54%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>3,74%</td> <td>3,74%</td> <td>3,75%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>3,75%</td> <td>3,75%</td> <td>3,76%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>3,60%</td> <td>3,64%</td> <td>3,59%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2008 | 2009 | 2010 | M&G GLOBAL BASICS | 3,52% | 3,55% | 3,54% | M&G GLOBAL GROWTH | 3,41% | 3,52% | 3,54% | FIDELITY INTERNATIONAL | 3,74% | 3,74% | 3,75% | FIDELITY WORLD | 3,75% | 3,75% | 3,76% | JPM GLOBAL FOCUS | 3,64% | 3,64% | 3,64% | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | 3,60% | 3,64% | 3,59% |
|---|--|--------------------|---|--|--|------|------|------|-------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|------------------------|-------|-------|-------|----------------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR  | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio  |                    |   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
|   | 2008   | 2009               | 2010  |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| M&G GLOBAL BASICS   | 3,52%  | 3,55%              | 3,54%   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| M&G GLOBAL GROWTH   | 3,41%  | 3,52%              | 3,54%   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| FIDELITY INTERNATIONAL  | 3,74%  | 3,74%              | 3,75%   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| FIDELITY WORLD  | 3,75%  | 3,75%              | 3,76%   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| JPM GLOBAL FOCUS  | 3,64%  | 3,64%              | 3,64%   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY  | 3,60%  | 3,64%              | 3,59%   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI   | <p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,93%</p> <p>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>   |                    |   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>  |  |                    |   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>  |  |                    |   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO  | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>   |                    |   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011<br/> <b>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Internazionali" è offerta dal 23/05/2011.</b></p> |  |                    |   |  |  |      |      |      |                   |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                |       |       |       |                  |       |       |       |                            |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                              | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI PACIFICO_UR2A_CL125</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI PACIFICO</b></p>   |                                 |             |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |
|-----------------------------------|--|---------------------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------|-------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------------|----|------------------|--------------|---------------------------------|----|-------------------------------|--------------|---------------------------------|----|------------------------|--------------|---------------------------------|----|
| GESTORE                           | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.  |                                 |             |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |
| ALTRE INFORMAZIONI                | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0054237671</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>LU0070214613</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>LU0511735200</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>LU0229940001</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.</p> |                                 |             | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0054237671 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JPM JAPAN EQUITY | LU0070214613 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY | LU0511735200 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | TEMPLETON ASIAN GROWTH | LU0229940001 | SICAV di diritto lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR                | CODICE ISIN  | DOMICILIO                       | ARMONIZZATO |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0054237671   | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |
| JPM JAPAN EQUITY                  | LU0070214613   | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY     | LU0511735200   | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH            | LU0229940001   | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |                    |             |           |             |                                   |              |                                 |    |                  |              |                                 |    |                               |              |                                 |    |                        |              |                                 |    |

|   |  |
|---|--|
|   | <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL125</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa/ Yen.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio <p>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</p> </li> <li>• Bonus trimestrale <p>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.</p> <p>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</p> </li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |  |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></b></p> <p>La tipologia di gestione 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.</p>   |

|  | DENOMINAZIONE OICR  | TIPOLOGIA DI GESTIONE   | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK                            |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
|--|---|---|-------------------|--------------------------------------|--------------------|--|-----------------------------------|------------|------------------|------------|-------------------------------|------|------------------------|------------|
|  | FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS   | a benchmark   | attivo            | MSCI AC Far East ex Japan (Net)      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
|  | JPM JAPAN EQUITY  | a benchmark   | attivo            | Topix                                |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
|  | INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY   | a benchmark   | attivo            | Topix                                |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
|  | TEMPLETON ASIAN GROWTH  | a benchmark   | attivo            | MSCI All Country Asia ex Japan Index |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> |   |                   |                                      | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 19         | JPM JAPAN EQUITY | 18         | INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY | 17   | TEMPLETON ASIAN GROWTH | 20         |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS              | 19  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| JPM JAPAN EQUITY                               | 18  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY                  | 17  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH                         | 20  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>  | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (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>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>Molto Alto</td> </tr> </tbody> </table> |                   |                                      | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO                               | FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Molto Alto | JPM JAPAN EQUITY | Molto alto | INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY | Alto | TEMPLETON ASIAN GROWTH | Molto Alto |
| DENOMINAZIONE OICR                             | GRADO DI RISCHIO  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS              | Molto Alto  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| JPM JAPAN EQUITY                               | Molto alto  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY                  | Alto  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH                         | Molto Alto  |   |                   |                                      |                    |  |                                   |            |                  |            |                               |      |                        |            |

|   | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>   | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</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> <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 compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 730 1465 1025"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto | JPM JAPAN EQUITY | Contenuto | INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY | Contenuto | TEMPLETON ASIAN GROWTH | Significativo |
|---|---|--|--------------------|-------------|-----------------------------------|-----------|------------------|-----------|-------------------------------|-----------|------------------------|---------------|
| DENOMINAZIONE OICR  | SCOSTAMENTO   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS   | Contenuto   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| JPM JAPAN EQUITY  | Contenuto   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY   | Contenuto   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH  | Significativo   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>  | <p><u>Categoria: Azionari Pacifico</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.</p> <p>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, Tailandia e Taiwan.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| <p>GARANZIE</p>   | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> |   |  |                    |             |                                   |           |                  |           |                               |           |                        |               |

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 3,748%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,00%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,00%                              | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                             | 0,150%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                             | 0,017%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                           |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale Nominale                                   | 99,667%                            |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale Investito                                  | 102,657%                           |  |

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

<sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |
| D al 6° anno in poi                                | Nessuna penale        |

**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.

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------------|------------|---------|------------------|
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50%      | 45,92%  | NO               |
| JPM JAPAN EQUITY                  | 1,50%      | 50,50%  | NO               |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY     | 1,40%      | 50,10%  | NO               |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH            | 1,85%      | 32,00%  | NO               |

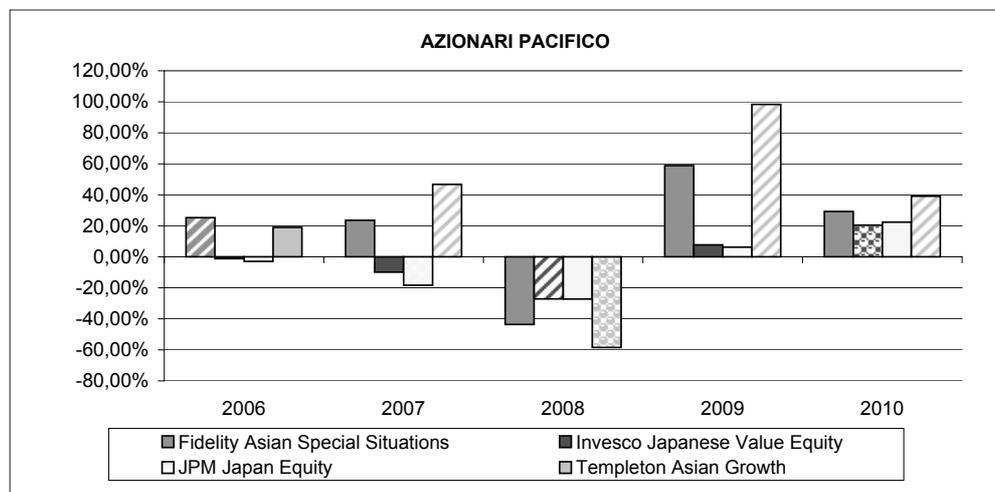
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



#### DENOMINAZIONE OICR

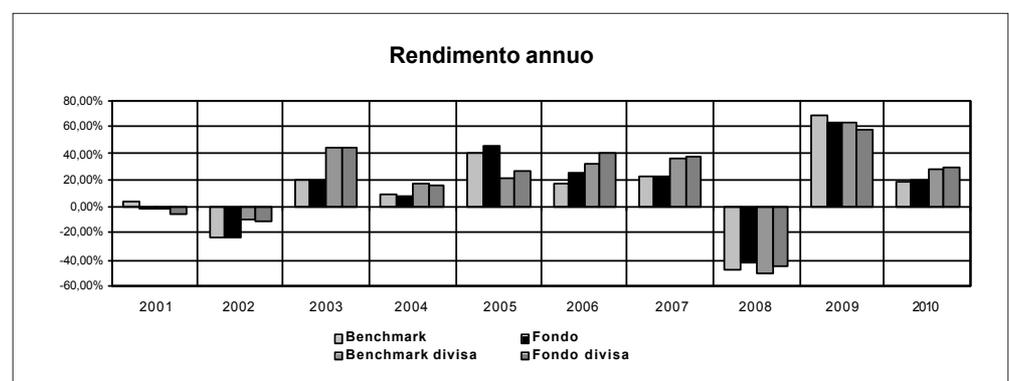
| <b>2006</b>          |                                   |         |
|----------------------|-----------------------------------|---------|
| OICR di uscita       | JPM Japan Equity                  | 9,19%   |
| OICR di destinazione | Fidelity Asian Special Situations | 39,61%  |
| <b>2007</b>          |                                   |         |
| OICR di uscita       | JPM Japan Equity                  | -13,71% |
| OICR di destinazione | Templeton Asian Growth            | 46,74%  |
| <b>2008</b>          |                                   |         |
| OICR di uscita       | Templeton Asian Growth            | -58,45% |
| OICR di destinazione | Invesco Japanese Value Equity     | -27,15% |

|                      |                               |             |
|----------------------|-------------------------------|-------------|
|                      |                               | <b>2009</b> |
| OICR di uscita       | Invesco Japanese Value Equity | 7,71%       |
| OICR di destinazione | Templeton Asian Growth        | 98,34%      |
|                      |                               | <b>2010</b> |
| OICR di uscita       | Invesco Japanese Value Equity | 20,47%      |
| OICR di destinazione | Templeton Asian Growth        | 39,12%      |

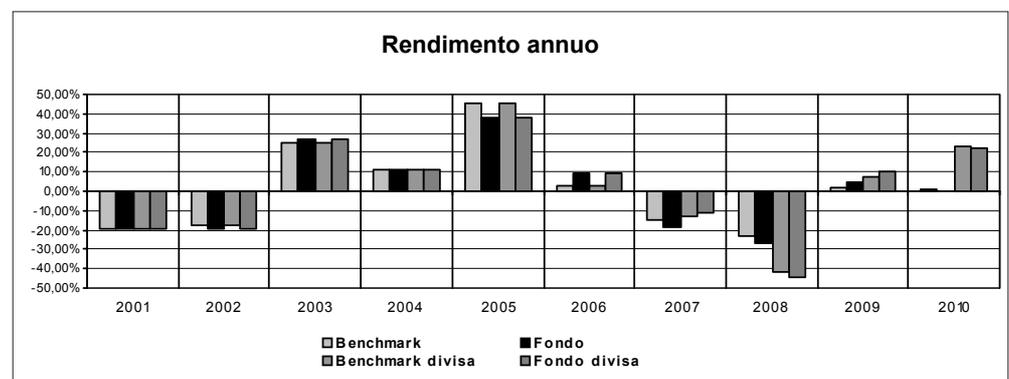
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

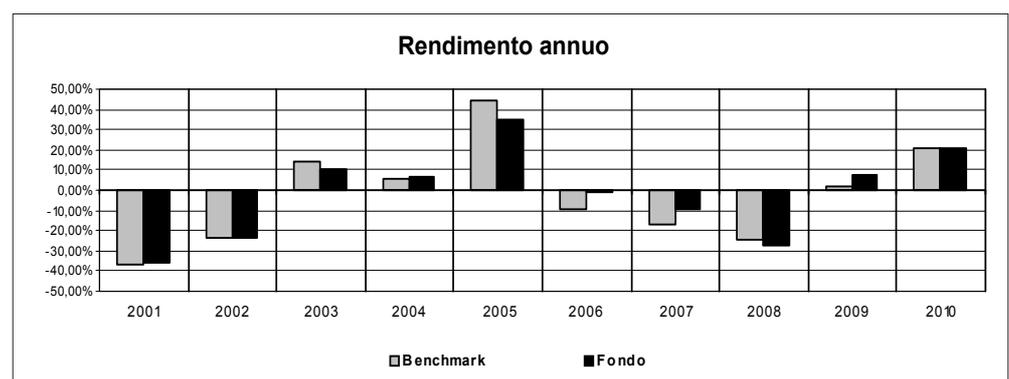
#### FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS



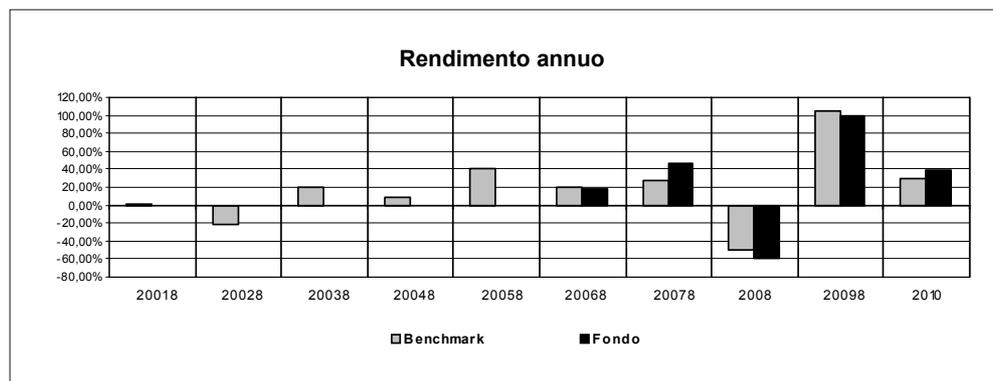
#### JPM JAPAN EQUITY



#### INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY



## TEMPLETON ASIAN GROWTH



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|-----------------------------------|---|-------|-------|
|                                   | 2008  | 2009  | 2010  |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 3,78%   | 3,79% | 3,79% |
| JPM JAPAN EQUITY                  | 3,64%   | 3,64% | 3,64% |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY     | 3,50%   | 3,52% | 3,42% |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH            | 4,13%   | 4,13% | 4,14% |

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,84%.

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

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011

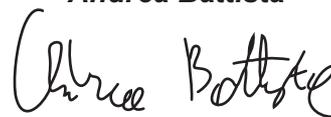
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 23/05/2011.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## 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:<br><b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL126</b><br>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b> |
|------|---|

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

|                    |   |
|--------------------|---|
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><b>Finalità:</b> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> |
|--------------------|---|

| DENOMINAZIONE OICR                  | CODICE ISIN  | DOMICILIO                         | ARMONIZZATO |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------|
| BLACKROCK EMERGING MARKETS          | LU0171275786 | SICAV di diritto lussemburghese   | SI          |
| BLACKROCK LATIN AMERICA             | LU0171289498 | SICAV di diritto lussemburghese   | SI          |
| FIDELITY GREATER CHINA              | LU0115765595 | SICAV di diritto lussemburghese   | SI          |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | LU0210529573 | SICAV di diritto lussemburghese   | SI          |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS         | LU0232931963 | SICAV di diritto lussemburghese   | SI          |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS          | AT0000497268 | Fondo comune di diritto austriaco | SI          |

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:

- **Piano di Allocazione,**
- **Piano di Interventi Straordinari.**

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente,

|   |   |
|---|---|
|   | <p>verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.</p> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL126</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio <p>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</p> </li> <li>• Bonus trimestrale <p>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.</p> <p>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> </li> </ul> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>La tipologia di gestione 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.</p>   |

|   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>STILE DI GESTIONE</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI Emerging Markets Free</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI EM Latin American Net</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI Golden Dragon Plus Index</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI EFM EMEA NR USD</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Emerging Markets</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>a benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Frontier Markets Index</td> </tr> </tbody> </table>  |   |                               | DENOMINAZIONE OICR | TIPOLOGIA DI GESTIONE                          | STILE DI GESTIONE          | BENCHMARK | BLACKROCK EMERGING MARKETS | a benchmark | attivo                 | MSCI Emerging Markets Free | BLACKROCK LATIN AMERICA             | a benchmark | attivo                      | MSCI EM Latin American Net | FIDELITY GREATER CHINA     | a benchmark | attivo | MSCI Golden Dragon Plus Index | JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | a benchmark | attivo | MSCI EFM EMEA NR USD | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS | A Benchmark | Attivo | MSCI Emerging Markets | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | a benchmark | Attivo | MSCI Frontier Markets Index |
|---|--|---|-------------------------------|--------------------|--|----------------------------|-----------|----------------------------|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|--------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------|----------------------|-----------------------------|-------------|--------|-----------------------|----------------------------|-------------|--------|-----------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR                                    | TIPOLOGIA DI GESTIONE  | STILE DI GESTIONE   | BENCHMARK                     |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS                            | a benchmark  | attivo  | MSCI Emerging Markets Free    |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                               | a benchmark  | attivo  | MSCI EM Latin American Net    |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| FIDELITY GREATER CHINA                                | a benchmark  | attivo  | MSCI Golden Dragon Plus Index |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO                   | a benchmark  | attivo  | MSCI EFM EMEA NR USD          |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS                           | A Benchmark  | Attivo  | MSCI Emerging Markets         |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS                            | a benchmark  | Attivo  | MSCI Frontier Markets Index   |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="470 1332 1460 1780"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>16</td> </tr> </tbody> </table> |   |                               | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK EMERGING MARKETS | 18        | BLACKROCK LATIN AMERICA    | 20          | FIDELITY GREATER CHINA | 18                         | JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 19          | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS | 20                         | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | 16          |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| DENOMINAZIONE OICR                                    | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS                            | 18   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                               | 20   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| FIDELITY GREATER CHINA                                | 18   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO                   | 19   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS                           | 20   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS                            | 16   |   |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p>                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>   | <p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> |                               |                    |  |                            |           |                            |             |                        |                            |                                     |             |                             |                            |                            |             |        |                               |                                     |             |        |                      |                             |             |        |                       |                            |             |        |                             |

|                                     |   | <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 336 1465 660"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>  | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | BLACKROCK EMERGING MARKETS | Molto alto | BLACKROCK LATIN AMERICA | Molto alto | FIDELITY GREATER CHINA | Molto alto | JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Molto alto | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS | Molto alto | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | Alto          |
|-------------------------------------|---|---|--------------------|------------------|----------------------------|------------|-------------------------|------------|------------------------|------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------|------------|----------------------------|---------------|
| DENOMINAZIONE OICR                  | GRADO DI RISCHIO                        |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS          | Molto alto                              |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| BLACKROCK LATIN AMERICA             | Molto alto                              |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| FIDELITY GREATER CHINA              | Molto alto                              |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Molto alto                              |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS         | Molto alto                              |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS          | Alto                                    |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>      | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p> | <p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1265 1465 1568"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO      | BLACKROCK EMERGING MARKETS | Contenuto  | BLACKROCK LATIN AMERICA | Contenuto  | FIDELITY GREATER CHINA | Contenuto  | JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Contenuto  | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS | Contenuto  | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | Significativo |
| DENOMINAZIONE OICR                  | SCOSTAMENTO                             |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS          | Contenuto                               |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| BLACKROCK LATIN AMERICA             | Contenuto                               |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| FIDELITY GREATER CHINA              | Contenuto                               |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Contenuto                               |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS         | Contenuto                               |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS          | Significativo                           |   |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |
|                                     |   | <p><b>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA. L'area geografica 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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>  |                    |                  |                            |            |                         |            |                        |            |                                     |            |                             |            |                            |               |

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,278%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale        |

**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.

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR                  | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-------------------------------------|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK EMERGING MARKETS          | 1,50%      | 55,00%  | NO               |
| BLACKROCK LATIN AMERICA             | 1,75%      | 55,00%  | NO               |
| FIDELITY GREATER CHINA              | 1,50%      | 51,96%  | NO               |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50%      | 50,50%  | NO               |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS         | 2,00%      | 45,92%  | NO               |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS          | 2,10%      | 51,00%  | NO               |

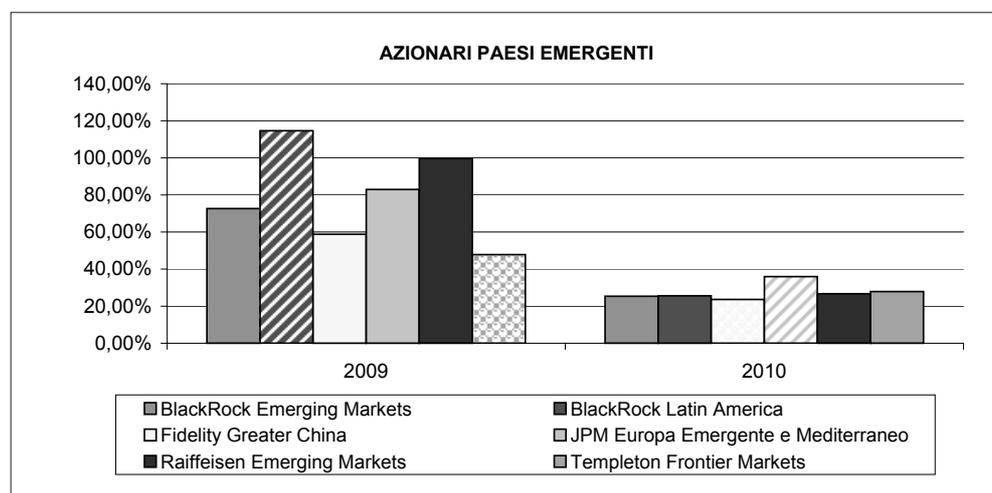
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

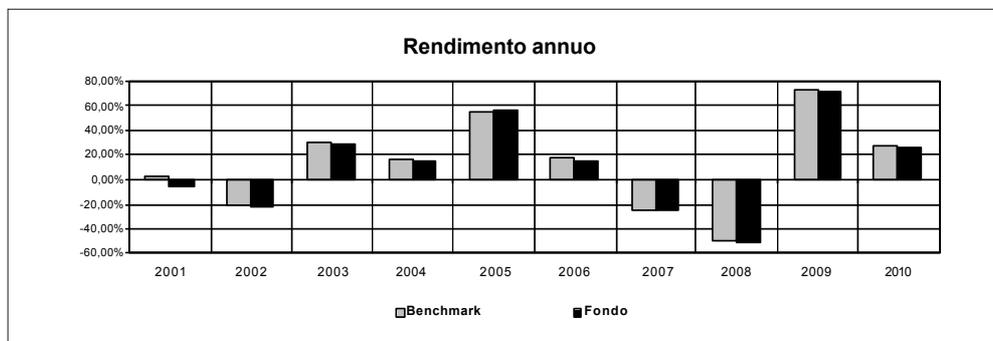


| DENOMINAZIONE OICR   |                                     |         |
|----------------------|-------------------------------------|---------|
| <b>2009</b>          |                                     |         |
| OICR di uscita       | Templeton Frontier Markets          | 47,82%  |
| OICR di destinazione | Blackrock Latin American            | 114,62% |
| <b>2010</b>          |                                     |         |
| OICR di uscita       | Fidelity Greater China              | 23,65%  |
| OICR di destinazione | JPM Europa Emergente e Mediterraneo | 35,93%  |

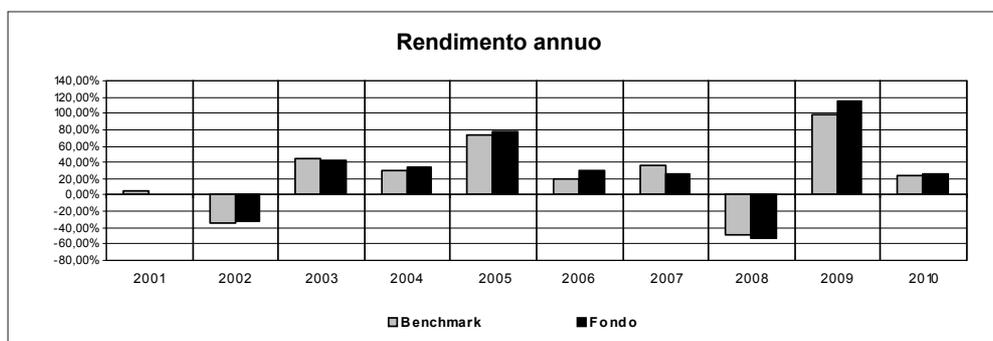
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

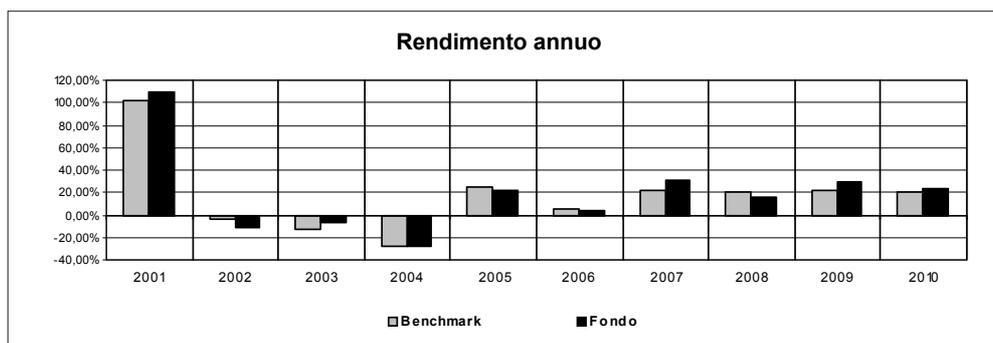
### BLACKROCK EMERGING MARKETS



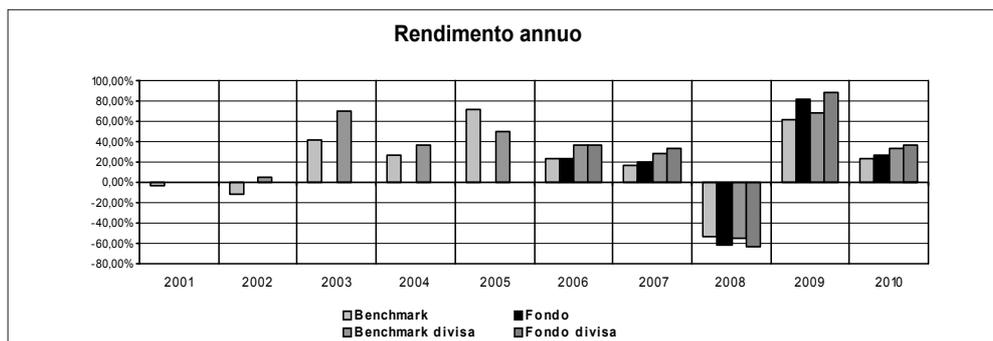
### BLACKROCK LATIN AMERICA



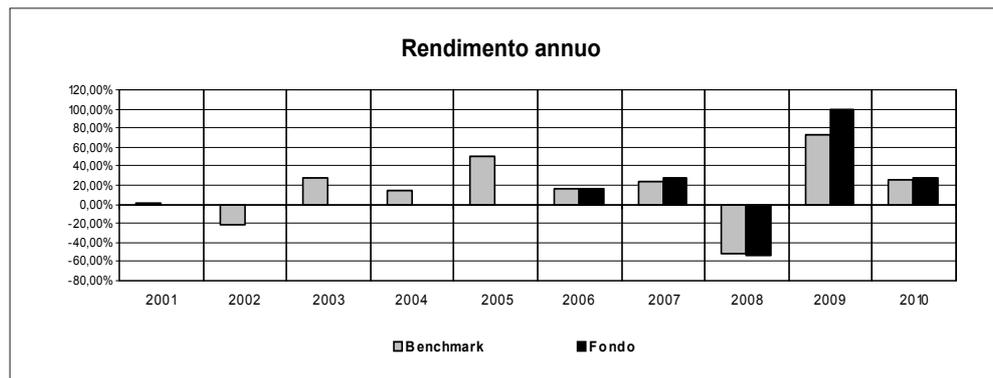
### FIDELITY GRATER CHINA



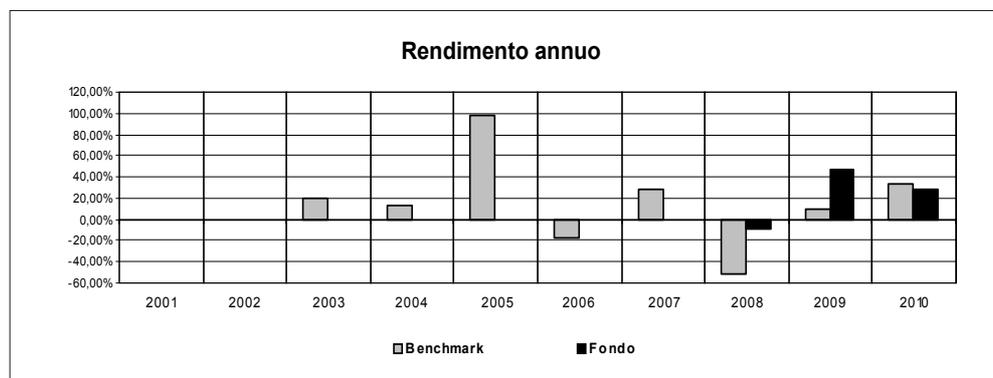
### JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS



## TEMPLETON FRONTIER MARKETS



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                  | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|-------------------------------------|---|-------|-------|
|                                     | 2008  | 2009  | 2010  |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS          | 3,52%   | 3,58% | 3,54% |
| BLACKROCK LATIN AMERICA             | 3,61%   | 3,64% | 3,63% |
| FIDELITY GREATER CHINA              | 4,06%   | 4,08% | 4,47% |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 3,69%   | 3,69% | 3,69% |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS         | 3,81%   | 3,79% | 3,86% |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS          | -   | 4,24% | 4,28% |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,84%.<br>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione. |
|-------------------------------|--|

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

**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": 20/05/2011

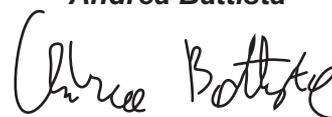
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi Emergenti" è offerta dal 23/05/2011.**

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                         | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI SETTORIALI _UR2A_CL127</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI SETTORIALI</b></p>   |                                 |             |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
|------------------------------|---|---------------------------------|-------------|-----------|-------------|-------------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------------|--------------|---------------------------------|----|------------------------------|--------------|---------------------------------|----|-------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------|--------------|---------------------------------|----|---------------------|--------------|---------------------------------|----|--------------|--------------|---------------------------------|----|
| GESTORE                      | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.   |                                 |             |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| ALTRE INFORMAZIONI           | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.<br/>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.<br/>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE</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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>LU0172157280</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>LU0171289902</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>LU0055631609</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>LU0208853274</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>LU0078112413</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>LU0255977539</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>LU0280435461</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>LU0104885248</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> | DENOMINAZIONE OICR              | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | BLACK ROCK WORLD MINING | LU0172157280 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | BLACKROCK NEW ENERGY | LU0171289902 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | BLACKROCK WORLD GOLD | LU0055631609 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | LU0208853274 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | MS ASIAN PROPERTY | LU0078112413 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | PICTET BIOTECH | LU0255977539 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | PICTET CLEAN ENERGY | LU0280435461 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | PICTET WATER | LU0104885248 | SICAV di diritto lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR           | CODICE ISIN   | DOMICILIO                       | ARMONIZZATO |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| BLACK ROCK WORLD MINING      | LU0172157280  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| BLACKROCK NEW ENERGY         | LU0171289902  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | LU0055631609  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | LU0208853274  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| MS ASIAN PROPERTY            | LU0078112413  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| PICTET BIOTECH               | LU0255977539  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| PICTET CLEAN ENERGY          | LU0280435461  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |
| PICTET WATER                 | LU0104885248  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |                         |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                      |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |                   |              |                                 |    |                |              |                                 |    |                     |              |                                 |    |              |              |                                 |    |

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.

**Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.**

Il Piano di Interventi Straordinari 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 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.*

Codice: CL127

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 23/05/2011

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 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.

- **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 trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.

Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

#### **Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.**

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

| DENOMINAZIONE OICR           | TIPOLOGIA DI GESTIONE | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK   |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|---|
| BLACK ROCK WORLD MINING      | a benchmark           | attivo            | HSBC Global Mining (cap)                            |
| BLACKROCK NEW ENERGY         | a benchmark           | attivo            | MSCI World (net)                                    |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | a benchmark           | attivo            | FTSE Gold Mines                                     |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | a benchmark           | attivo            | HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net) |
| MS ASIAN PROPERTY            | a benchmark           | attivo            | NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index     |
| PICTET BIOTECH               | a benchmark           | attivo            | Nasdaq Biotechnology                                |
| PICTET CLEAN ENERGY          | a benchmark           | attivo            | MSCI World  |
| PICTET WATER                 | a benchmark           | attivo            | MSCI World  |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

#### **Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI**

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

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

|                              | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 170 1027 255">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 170 1461 255">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 255 1027 309">BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td data-bbox="1027 255 1461 309">20</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 309 1027 362">BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td data-bbox="1027 309 1461 362">19</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 362 1027 416">BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td data-bbox="1027 362 1461 416">20</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 416 1027 470">JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td data-bbox="1027 416 1461 470">20</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 470 1027 524">MS ASIAN PROPERTY</td> <td data-bbox="1027 470 1461 524">18</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 524 1027 577">PICTET BIOTECH</td> <td data-bbox="1027 524 1461 577">20</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 577 1027 631">PICTET CLEAN ENERGY</td> <td data-bbox="1027 577 1461 631">20</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 631 1027 685">PICTET WATER</td> <td data-bbox="1027 631 1461 685">20</td> </tr> </tbody> </table> |   | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACK ROCK WORLD MINING | 20         | BLACKROCK NEW ENERGY | 19         | BLACKROCK WORLD GOLD | 20         | JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | 20         | MS ASIAN PROPERTY | 18         | PICTET BIOTECH | 20         | PICTET CLEAN ENERGY | 20         | PICTET WATER | 20   |
|------------------------------|--|---|--------------------|--|-------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|------------|------------------------------|------------|-------------------|------------|----------------|------------|---------------------|------------|--------------|------|
| DENOMINAZIONE OICR           | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| BLACK ROCK WORLD MINING      | 20   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| BLACKROCK NEW ENERGY         | 19   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | 20   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | 20   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| MS ASIAN PROPERTY            | 18   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PICTET BIOTECH               | 20   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PICTET CLEAN ENERGY          | 20   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PICTET WATER                 | 20   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PROFILO DI RISCHIO           | <b>Grado di rischio</b>  | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (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 1146 1461 1608"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1146 1238 1223">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1146 1461 1223">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1223 1238 1272">BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td data-bbox="1238 1223 1461 1272">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1272 1238 1321">BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td data-bbox="1238 1272 1461 1321">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1321 1238 1370">BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td data-bbox="1238 1321 1461 1370">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1370 1238 1420">JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td data-bbox="1238 1370 1461 1420">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1420 1238 1469">MS ASIAN PROPERTY</td> <td data-bbox="1238 1420 1461 1469">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1469 1238 1518">PICTET BIOTECH</td> <td data-bbox="1238 1469 1461 1518">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1518 1238 1568">PICTET CLEAN ENERGY</td> <td data-bbox="1238 1518 1461 1568">Molto alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1568 1238 1608">PICTET WATER</td> <td data-bbox="1238 1568 1461 1608">Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO                               | BLACK ROCK WORLD MINING | Molto alto | BLACKROCK NEW ENERGY | Molto alto | BLACKROCK WORLD GOLD | Molto alto | JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | Molto alto | MS ASIAN PROPERTY | Molto alto | PICTET BIOTECH | Molto alto | PICTET CLEAN ENERGY | Molto alto | PICTET WATER | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR           | GRADO DI RISCHIO   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| BLACK ROCK WORLD MINING      | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| BLACKROCK NEW ENERGY         | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| MS ASIAN PROPERTY            | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PICTET BIOTECH               | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PICTET CLEAN ENERGY          | Molto alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
| PICTET WATER                 | Alto   |   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |
|                              | <b>Scostamento dal Benchmark</b>   | <p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>   |                    |  |                         |            |                      |            |                      |            |                              |            |                   |            |                |            |                     |            |              |      |

|   |  | <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACK ROCK WORLD MINING | Contenuto | BLACKROCK NEW ENERGY | Contenuto | BLACKROCK WORLD GOLD | Contenuto | JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | Contenuto | MS ASIAN PROPERTY | Contenuto | PICTET BIOTECH | Contenuto | PICTET CLEAN ENERGY | Contenuto | PICTET WATER | Contenuto |
|---|--|---|--------------------|-------------|-------------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------------|-----------|----------------|-----------|---------------------|-----------|--------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR  | SCOSTAMENTO  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| BLACK ROCK WORLD MINING   | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| BLACKROCK NEW ENERGY  | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| BLACKROCK WORLD GOLD  | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES  | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| MS ASIAN PROPERTY   | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| PICTET BIOTECH  | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| PICTET CLEAN ENERGY   | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| PICTET WATER  | Contenuto  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| POLITICA D'INVESTIMENTO   | <p><b>Categoria: Azionari Altri Settori</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| GARANZIE  | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> |  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| <b>COSTI</b>  |  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO   | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>  |   |                    |             |                         |           |                      |           |                      |           |                              |           |                   |           |                |           |                     |           |              |           |

|  |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>   |   |                              |   |
| A  | Costi di caricamento  | 0,000%                       | 0,000%  |
| B  | Commissioni di gestione <sup>1</sup>  |                              | 3,525%  |
| C  | Costi delle garanzie e/o immunizzazione   | 0,000%                       | 0,000%  |
| D  | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E  | Altri costi successivi al versamento  |                              | 0,000%  |
| F  | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>   | 2,990%                       | 0,150%  |
| G  | Costi delle coperture assicurative  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H  | Spese di emissione  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>  |   |                              |   |
| I  | Premio Versato  | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)  | Capitale Nominale   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)  | Capitale Investito  | 102,657%                     |   |
| <p><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p><sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p> |   |                              |   |
| DESCRIZIONE DEI COSTI  | <p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi 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.</p> |                              |   |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |

**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.

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente 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 |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| BLACK ROCK WORLD MINING      | 1,75%      | 55,00%  | NO               |
| BLACKROCK NEW ENERGY         | 1,75%      | 55,00%  | NO               |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | 1,75%      | 55,00%  | NO               |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | 1,50%      | 50,50%  | NO               |
| MS ASIAN PROPERTY            | 1,40%      | 50,10%  | NO               |
| PICTET BIOTECH               | 2,30%      | 55,00%  | NO               |
| PICTET CLEAN ENERGY          | 2,30%      | 55,00%  | NO               |
| PICTET WATER                 | 2,30%      | 55,00%  | NO               |

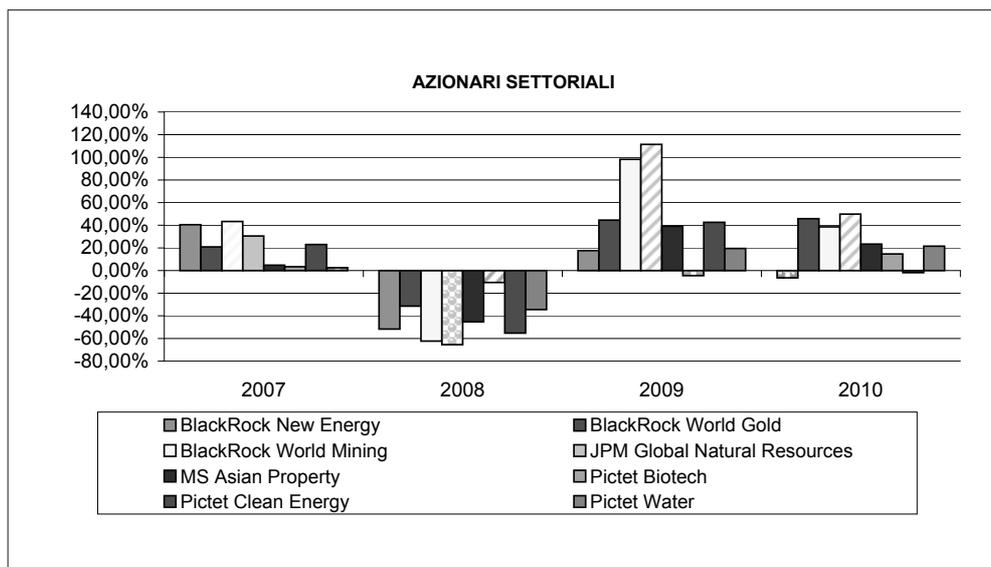
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



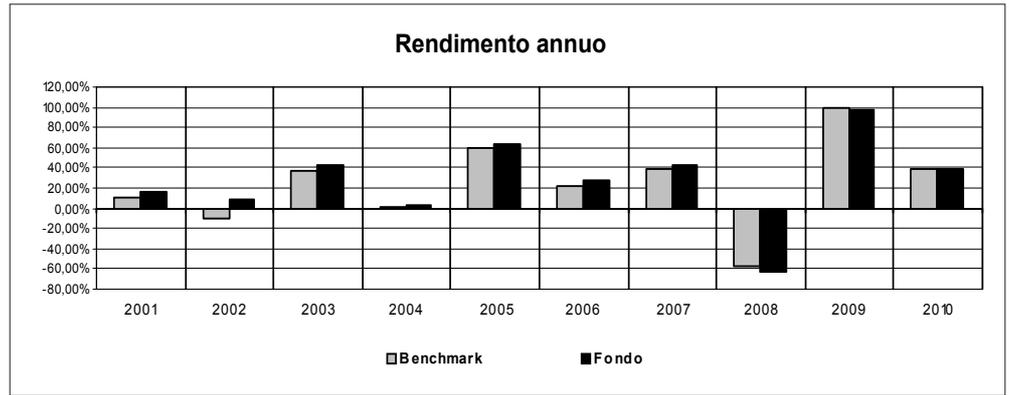
### DENOMINAZIONE OICR

| <b>2007</b>          |                              |         |
|----------------------|------------------------------|---------|
| OICR di destinazione | BlackRock World Mining       | 43,33%  |
| OICR di uscita       | Pictet Water                 | 2,43%   |
| <b>2008</b>          |                              |         |
| OICR di destinazione | Pictet Biotech               | -10,51% |
| OICR di uscita       | JPM Global Natural Resources | -65,46% |
| <b>2009</b>          |                              |         |
| OICR di destinazione | JPM Global Natural Resources | 111,40% |
| OICR di uscita       | Pictet Biotech               | -4,49%  |
| <b>2010</b>          |                              |         |
| OICR di destinazione | JPM Global Natural Resources | 49,86%  |
| OICR di uscita       | BlackRock New Energy         | -6,43%  |

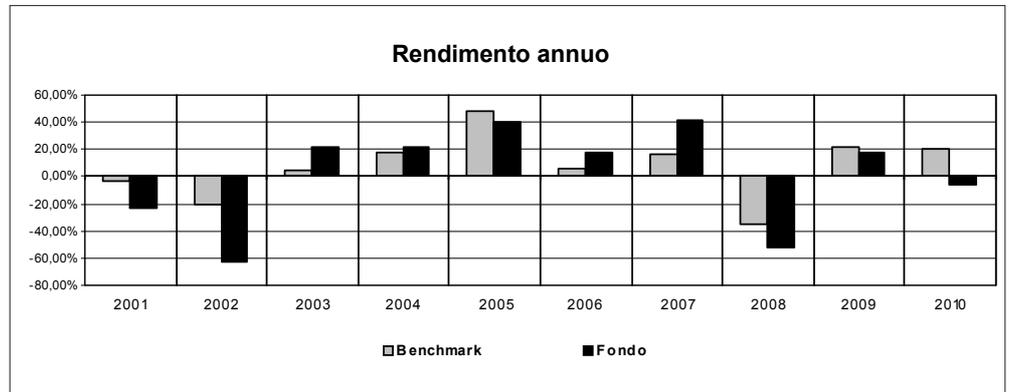
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

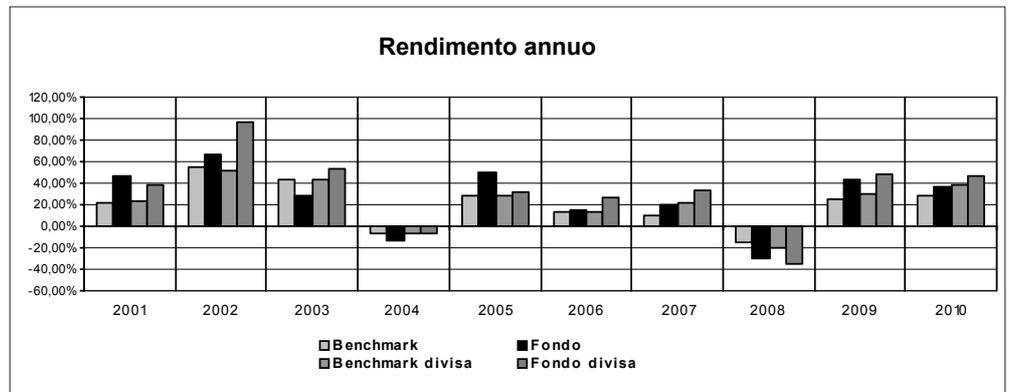
## BLACKROCK WORLD MINING



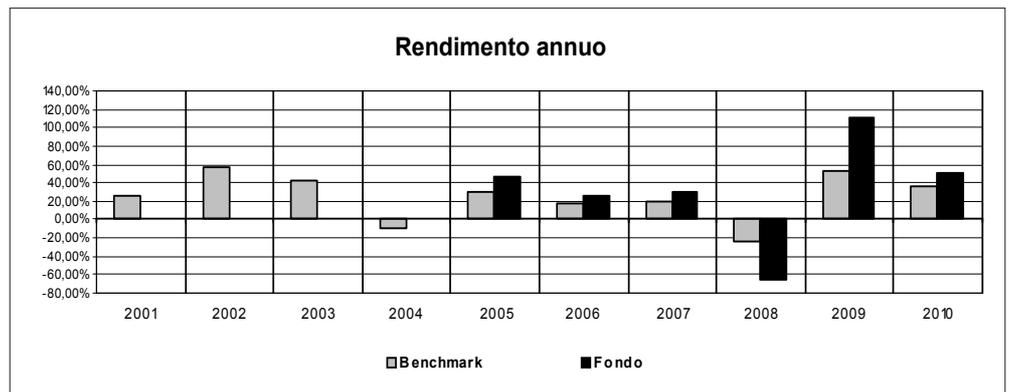
## BLACKROCK NEW ENERGY



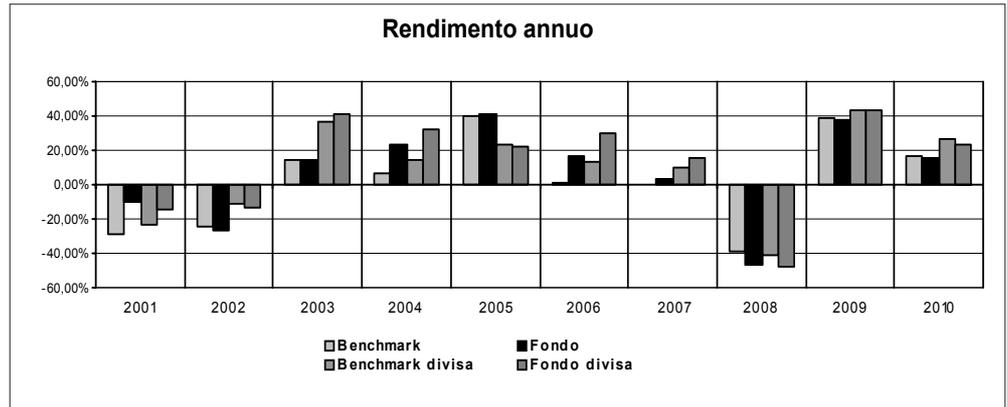
## BLACKROCK WORLD GOLD



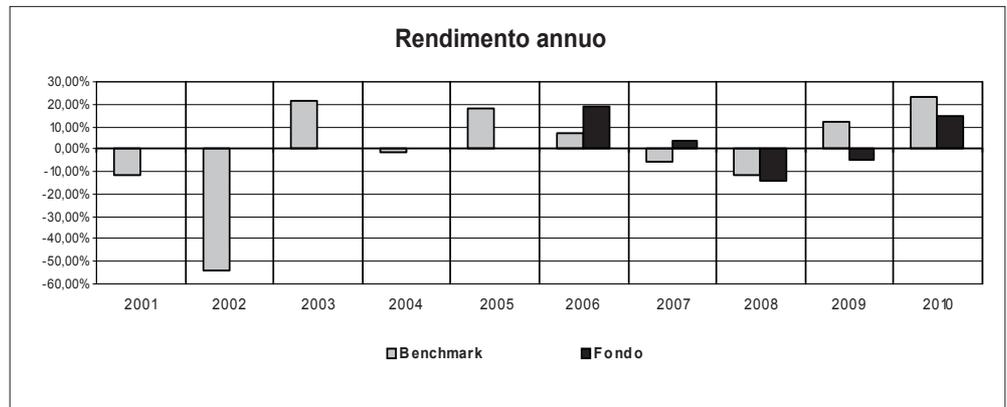
## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES



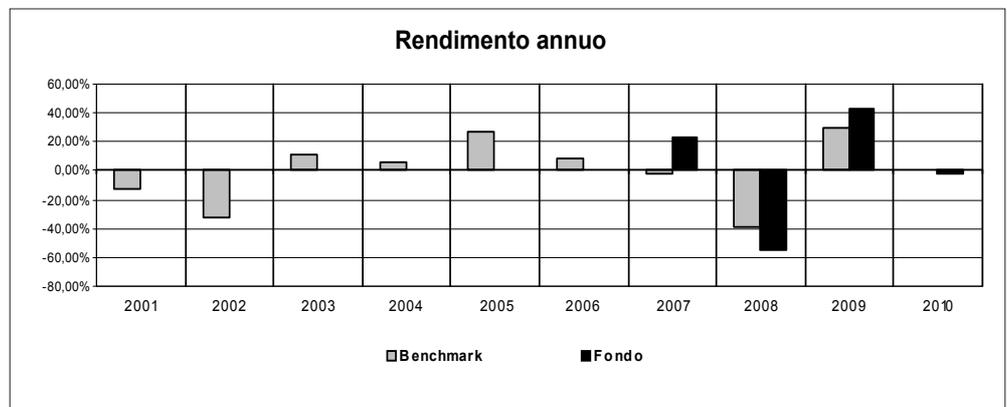
## MS ASIAN PROPERTY



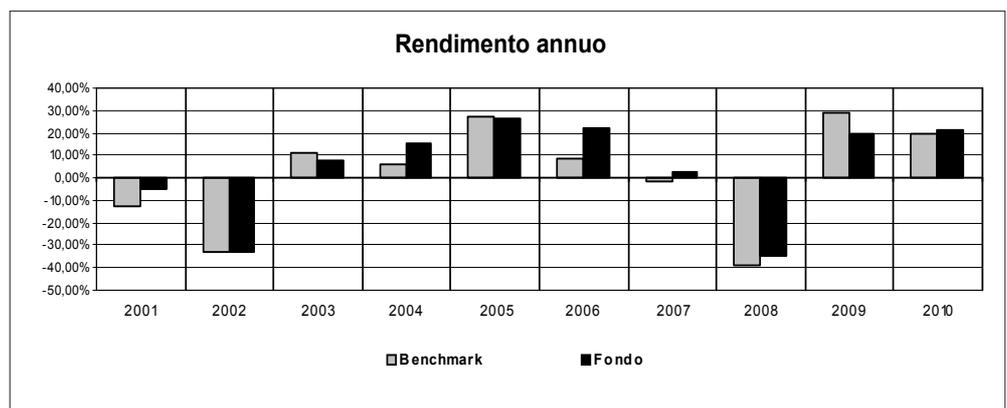
## PICTET BIOTECH



## PICTET CLEAN ENERGY



## PICTET WATER

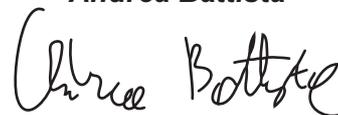


| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso. Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="469 557 1471 1088"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>3,60%</td> <td>3,63%</td> <td>3,61%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>3,60%</td> <td>3,63%</td> <td>3,62%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>3,61%</td> <td>3,63%</td> <td>3,62%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>3,55%</td> <td>3,49%</td> <td>3,20%</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>3,94%</td> <td>3,97%</td> <td>3,98%</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>3,94%</td> <td>3,97%</td> <td>3,93%</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>3,95%</td> <td>3,97%</td> <td>3,94%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2008 | 2009 | 2010 | BLACK ROCK WORLD MINING | 3,60% | 3,63% | 3,61% | BLACKROCK NEW ENERGY | 3,60% | 3,63% | 3,62% | BLACKROCK WORLD GOLD | 3,61% | 3,63% | 3,62% | JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES | 3,64% | 3,64% | 3,64% | MS ASIAN PROPERTY | 3,55% | 3,49% | 3,20% | PICTET BIOTECH | 3,94% | 3,97% | 3,98% | PICTET CLEAN ENERGY | 3,94% | 3,97% | 3,93% | PICTET WATER | 3,95% | 3,97% | 3,94% |
|--|--|--------------------|---|--|--|------|------|------|-------------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|----------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR   | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio  |                    |   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
|  | 2008   | 2009               | 2010  |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| BLACK ROCK WORLD MINING  | 3,60%  | 3,63%              | 3,61%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| BLACKROCK NEW ENERGY   | 3,60%  | 3,63%              | 3,62%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| BLACKROCK WORLD GOLD   | 3,61%  | 3,63%              | 3,62%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES   | 3,64%  | 3,64%              | 3,64%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| MS ASIAN PROPERTY  | 3,55%  | 3,49%              | 3,20%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| PICTET BIOTECH   | 3,94%  | 3,97%              | 3,98%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| PICTET CLEAN ENERGY  | 3,94%  | 3,97%              | 3,93%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| PICTET WATER   | 3,95%  | 3,97%              | 3,94%   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI  | <p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,84%.</p> <p>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>  |                    |   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>   |  |                    |   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>   |  |                    |   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO   | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>  |                    |   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011<br/> <b>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 23/05/2011.</b></p> |  |                    |   |  |  |      |      |      |                         |       |       |       |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                              |       |       |       |                   |       |       |       |                |       |       |       |                     |       |       |       |              |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                           | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>FLESSIBILI MODERATI UR2A_CL128</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>FLESSIBILI MODERATI</b></p>   |                                  |             |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
|--------------------------------|--|----------------------------------|-------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------------|---------------------------------|----|---------------------|--------------|----------------------------------|----|-------------------------|--------------|---------------------------------|----|--------------------|--------------|---------------------------------|----|--------------------|--------------|---------------------------------|----|---------------------------|--------------|---------------------------------|----|
| GESTORE                        | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.  |                                  |             |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| ALTRE INFORMAZIONI             | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>LU0228157680</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>FR0010434019</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>LU0256048223</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>LU0186678784</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>LU0273792142</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>LU0247079626</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> | DENOMINAZIONE OICR               | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | LU0228157680 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | ECHQUIER PATRIMOINE | FR0010434019 | Fondo comune di diritto francese | SI | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | LU0256048223 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JB ABSOLUTE RETURN | LU0186678784 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JPM MARKET NEUTRAL | LU0273792142 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | PICTET GLOBAL DIVERSIFIED | LU0247079626 | SICAV di diritto lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR             | CODICE ISIN  | DOMICILIO                        | ARMONIZZATO |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | LU0228157680   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| ECHQUIER PATRIMOINE            | FR0010434019   | Fondo comune di diritto francese | SI          |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS        | LU0256048223   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| JB ABSOLUTE RETURN             | LU0186678784   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| JPM MARKET NEUTRAL             | LU0273792142   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |
| PICTET GLOBAL DIVERSIFIED      | LU0247079626   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |           |             |                                |              |                                 |    |                     |              |                                  |    |                         |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                    |              |                                 |    |                           |              |                                 |    |

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.

**Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.**

Il Piano di Interventi Straordinari 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 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.*

Codice: CL128

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 23/05/2011.

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 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.

- 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 trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.

*Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

| DENOMINAZIONE OICR             | TIPOLOGIA DI GESTIONE | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | Flessibile            | 1,28%                         |
| ECHQUIER PATRIMOINE            | Flessibile            | 1,96%                         |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS        | Flessibile            | 3,26%                         |
| JB ABSOLUTE RETURN             | Flessibile            | 2,44%                         |
| JPM MARKET NEUTRAL             | Flessibile            | 2,95%                         |
| PICTET GLOBAL DIVERSIFIED      | Flessibile            | 4,05%                         |

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.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

#### **Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 11 ANNI**

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

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

|                                | DENOMINAZIONE OICR   | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO   |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
|--------------------------------|--|--|--------------------|------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|---------------------------|------------|
|                                | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY   | 7  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
|                                | ECHIQUIER PATRIMOINE   | 9  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
|                                | JB ABSOLUTE RETURN PLUS  | 9  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
|                                | JB ABSOLUTE RETURN   | 8  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
|                                | JPM MARKET NEUTRAL   | 10   |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
|                                | PICTET GLOBAL DIVERSIFIED  | 11   |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| PROFILO DI RISCHIO             | <p><b>Grado di rischio</b></p>   | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | Medio basso | ECHIQUIER PATRIMOINE | Medio | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | Medio | JB ABSOLUTE RETURN | Medio | JPM MARKET NEUTRAL | Medio | PICTET GLOBAL DIVERSIFIED | Medio alto |
| DENOMINAZIONE OICR             | GRADO DI RISCHIO   |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | Medio basso  |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| ECHIQUIER PATRIMOINE           | Medio  |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS        | Medio  |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| JB ABSOLUTE RETURN             | Medio  |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| JPM MARKET NEUTRAL             | Medio  |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| PICTET GLOBAL DIVERSIFIED      | Medio alto   |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |
| POLITICA D'INVESTIMENTO        | <p><u>Categoria:</u> <b>Flessibili</b></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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |  |                    |                  |                                |             |                      |       |                         |       |                    |       |                    |       |                           |            |

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,089%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,272%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,030%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi 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.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO |
|--|----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale       |

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente 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 DYNARBITRAGE VOLATILITY | 0,90%      | 45,93%  | SI               |
| ECHQUIER PATRIMOINE            | 1,20%      | 33,40%  | NO               |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS        | 1,10%      | 46,20%  | SI               |
| JB ABSOLUTE RETURN             | 1,00%      | 46,20%  | SI               |
| JPM MARKET NEUTRAL             | 1,50%      | 50,50%  | SI               |
| PICTET GLOBAL DIVERSIFIED      | 1,60%      | 55,00%  | NO               |

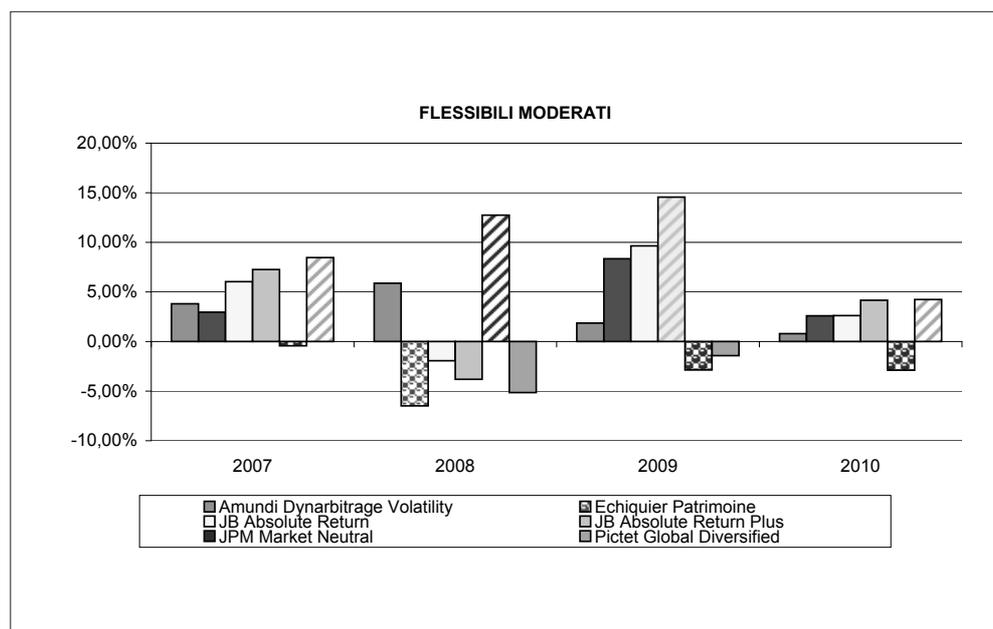
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



#### DENOMINAZIONE OICR

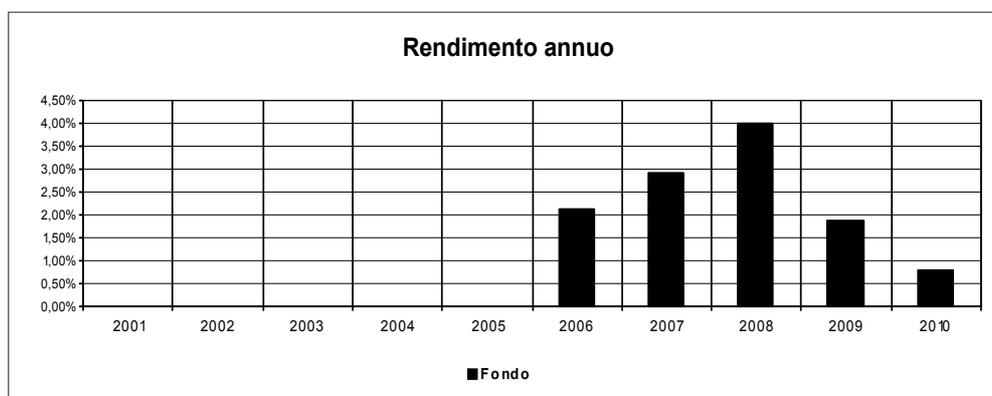
| <b>2007</b>          |                           |        |
|----------------------|---------------------------|--------|
| OICR di uscita       | Jpm Market Neutral        | -0,43% |
| OICR di destinazione | Pictet Global Diversified | 8,46%  |
| <b>2008</b>          |                           |        |
| OICR di uscita       | Echiquier Patrimoine      | -6,49% |
| OICR di destinazione | Jpm Market Neutral        | 12,74% |

|                      |                           |             |
|----------------------|---------------------------|-------------|
|                      |                           | <b>2009</b> |
| OICR di uscita       | Jpm Market Neutral        | -2,87%      |
| OICR di destinazione | Jb Absolute Return Plus   | 14,56%      |
|                      |                           | <b>2010</b> |
| OICR di uscita       | JPM Market Neutral        | -2,89%      |
| OICR di destinazione | Pictet Global Diversified | 4,24%       |

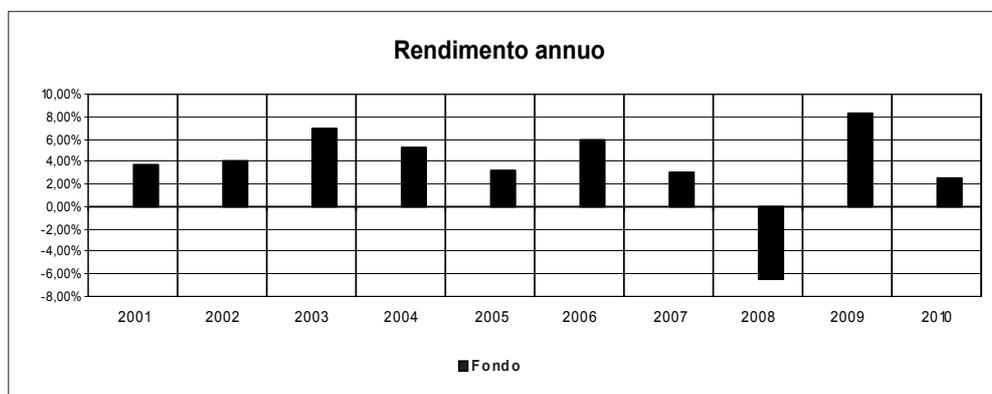
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

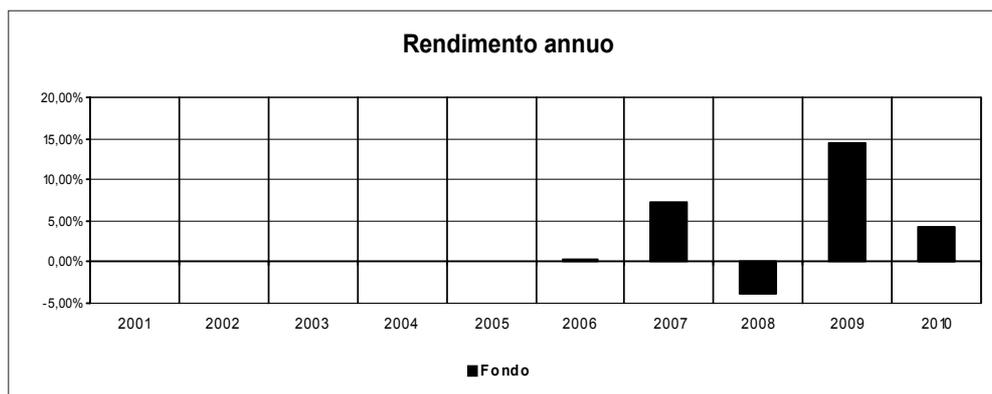
#### AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY



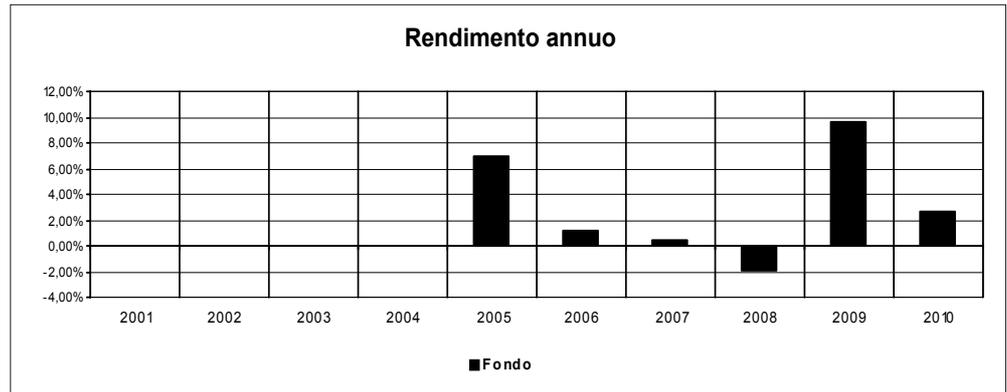
#### ECHIQUEUR PATRIMOINE



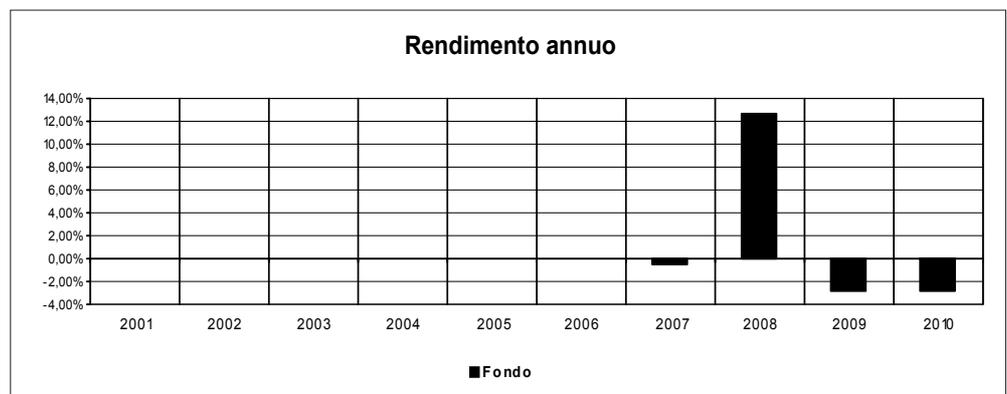
#### JB ABSOLUTE RETURN PLUS



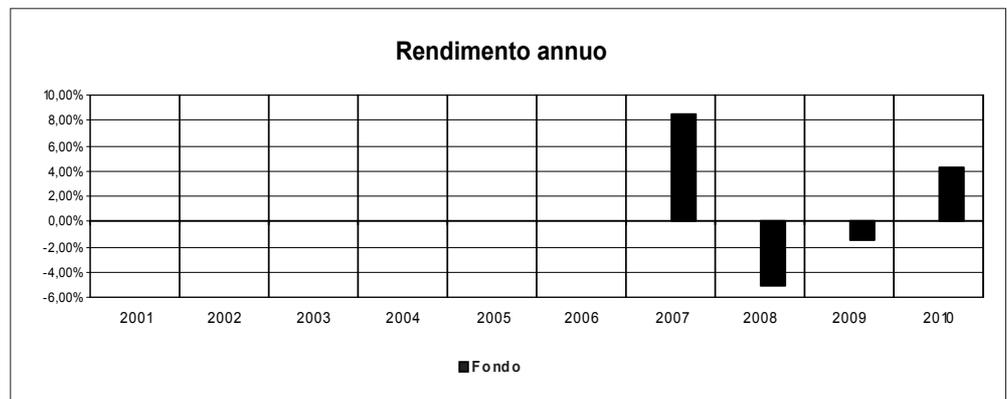
## JB ABSOLUTE RETURN



## JPM MARKET NEUTRAL



## PICTET GLOBAL DIVERSIFIED



## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

|  | DENOMINAZIONE OICR             | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|--|--------------------------------|---|-------|-------|
|  |                                | 2008  | 2009  | 2010  |
|  | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 3,08%   | 3,08% | 3,13% |
|  | ECHQUIER PATRIMOINE            | 3,10%   | 3,10% | 3,10% |
|  | JB ABSOLUTE RETURN PLUS        | 3,31%   | 3,33% | 3,65% |
|  | JB ABSOLUTE RETURN             | 3,43%   | 3,45% | 3,49% |
|  | JPM MARKET NEUTRAL             | 3,44%   | 3,44% | 3,44% |
|  | PICTET GLOBAL DIVERSIFIED      | 3,35%   | 3,37% | 3,38% |

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 53,67%  
Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 17/06/2011

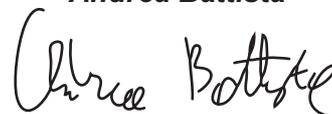
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 20/06/2011

**La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Moderati" è offerta dal 23/05/2011.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                          | La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>FLESSIBILI DINAMICI_UR2A_CL133</b><br>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>FLESSIBILI DINAMICI</b>  |                                  |             |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
|-------------------------------|--|----------------------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------|-------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|----|----------------------|--------------|----------------------------------|----|-------------------|--------------|---------------------------------|----|---------------|--------------|---------------------------------|----|-------------------------|--------------|---------------------------------|----|-------------------------|--------------|----------------------------|----|
| GESTORE                       | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva 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".<br/>                     L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>LU0272942433</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>FR0010135103</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>LU0298502328</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GEMO</td> <td>LU0279459456</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>LU0079555297</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>IE00B11XZB05</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch</p> |                                  |             | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | LU0272942433 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103 | Fondo comune di diritto francese | SI | HSBC GLOBAL MACRO | LU0298502328 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | SCHRODER GEMO | LU0279459456 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JPM GLOBAL PRESERVATION | LU0079555297 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | PIMCO TOTAL RETURN BOND | IE00B11XZB05 | SICAV di diritto irlandese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR            | CODICE ISIN  | DOMICILIO                        | ARMONIZZATO |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | LU0272942433   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
| CARMIGNAC PATRIMOINE          | FR0010135103   | Fondo comune di diritto francese | SI          |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
| HSBC GLOBAL MACRO             | LU0298502328   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
| SCHRODER GEMO                 | LU0279459456   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
| JPM GLOBAL PRESERVATION       | LU0079555297   | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND       | IE00B11XZB05   | SICAV di diritto irlandese       | SI          |                    |             |           |             |                               |              |                                 |    |                      |              |                                  |    |                   |              |                                 |    |               |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                            |    |

automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.

**Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.**

Il Piano di Interventi Straordinari 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 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.*

Codice: CL133

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 23/05/2011.

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 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.

- 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 trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.

*Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

| <p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>                          | <p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.</b></p> <p>La tipologia di gestione 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 alla volatilità media annua attesa degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="474 400 1458 837"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>Flessibile</td> <td>10,20%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Flessibile</td> <td>8,42%</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Flessibile</td> <td>5,37%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GEMO</td> <td>Flessibile</td> <td>22,07%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>Flessibile</td> <td>4,93%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Flessibile</td> <td>5,03%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR</p> |  | DENOMINAZIONE OICR | TIPOLOGIA DI GESTIONE                          | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | Flessibile           | 10,20% | CARMIGNAC PATRIMOINE | Flessibile | 8,42%         | HSBC GLOBAL MACRO | Flessibile              | 5,37% | SCHRODER GEMO           | Flessibile | 22,07% | JPM GLOBAL PRESERVATION | Flessibile | 4,93% | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Flessibile | 5,03% |
|--|---|--|--------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------|----------------------|------------|---------------|-------------------|-------------------------|-------|-------------------------|------------|--------|-------------------------|------------|-------|-------------------------|------------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR   | TIPOLOGIA DI GESTIONE   | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY                                | Flessibile  | 10,20%   |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| CARMIGNAC PATRIMOINE   | Flessibile  | 8,42%  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| HSBC GLOBAL MACRO  | Flessibile  | 5,37%  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| SCHRODER GEMO  | Flessibile  | 22,07%   |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| JPM GLOBAL PRESERVATION                                      | Flessibile  | 4,93%  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND                                      | Flessibile  | 5,03%  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| <p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p> | <p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 16 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="474 1420 1458 1823"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GEMO</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>13</td> </tr> </tbody> </table>   |  | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 15                            | CARMIGNAC PATRIMOINE | 15     | HSBC GLOBAL MACRO    | 13         | SCHRODER GEMO | 16                | JPM GLOBAL PRESERVATION | 12    | PIMCO TOTAL RETURN BOND | 13         |        |                         |            |       |                         |            |       |
| DENOMINAZIONE OICR   | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY                                | 15  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| CARMIGNAC PATRIMOINE   | 15  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| HSBC GLOBAL MACRO  | 13  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| SCHRODER GEMO  | 16  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| JPM GLOBAL PRESERVATION                                      | 12  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND                                      | 13  |  |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |
| <p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>  | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> |                    |  |                               |                               |                      |        |                      |            |               |                   |                         |       |                         |            |        |                         |            |       |                         |            |       |

|  |  | <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 338 1469 741"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 338 1241 421">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1241 338 1469 421">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 421 1241 472">AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td data-bbox="1241 421 1469 472">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 472 1241 524">CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td data-bbox="1241 472 1469 524">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 524 1241 575">HSBC GLOBAL MACRO</td> <td data-bbox="1241 524 1469 575">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 575 1241 627">SCHRODER GEMO</td> <td data-bbox="1241 575 1469 627">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 627 1241 678">JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td data-bbox="1241 627 1469 678">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 678 1241 741">PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td data-bbox="1241 678 1469 741">Medio alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | Alto | CARMIGNAC PATRIMOINE | Medio alto | HSBC GLOBAL MACRO | Medio alto | SCHRODER GEMO | Alto | JPM GLOBAL PRESERVATION | Medio alto | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Medio alto |
|--|--|---|--------------------|------------------|-------------------------------|------|----------------------|------------|-------------------|------------|---------------|------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR   | GRADO DI RISCHIO   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY  | Alto   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| CARMIGNAC PATRIMOINE   | Medio alto   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| HSBC GLOBAL MACRO  | Medio alto   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| SCHRODER GEMO  | Alto   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| JPM GLOBAL PRESERVATION  | Medio alto   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND  | Medio alto   |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>   | <p><u>Categoria:</u> <b>Flessibili</b></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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| <p>GARANZIE</p>  | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>  |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario..</i></p> |  |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| <p><b>COSTI</b></p>  |  |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>   | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>  |   |                    |                  |                               |      |                      |            |                   |            |               |      |                         |            |                         |            |

|  |  | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|--|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>   |  |                              |   |
| A  | Costi di caricamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| B  | Commissioni di gestione <sup>1</sup>   |                              | 2,437%  |
| C  | Costi delle garanzie e/o immunizzazione  | 0,000%                       | 0,000%  |
| D  | Altri costi contestuali al versamento  | 0,000%                       | 0,000%  |
| E  | Altri costi successivi al versamento   |                              | 0,000%  |
| F  | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>  | 2,990%                       | 0,214%  |
| G  | Costi delle coperture assicurative   | 0,000%                       | 0,010%  |
| H  | Spese di emissione   | 0,333%                       | 0,024%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>  |  |                              |   |
| I  | Premio Versato   | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)  | Capitale Nominale  | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)  | Capitale Investito   | 102,657%                     |   |
| <p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p> |  |                              |   |
| DESCRIZIONE DEI COSTI  | <p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un 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 investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> |                              |   |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO |
|--|----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale       |

**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; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

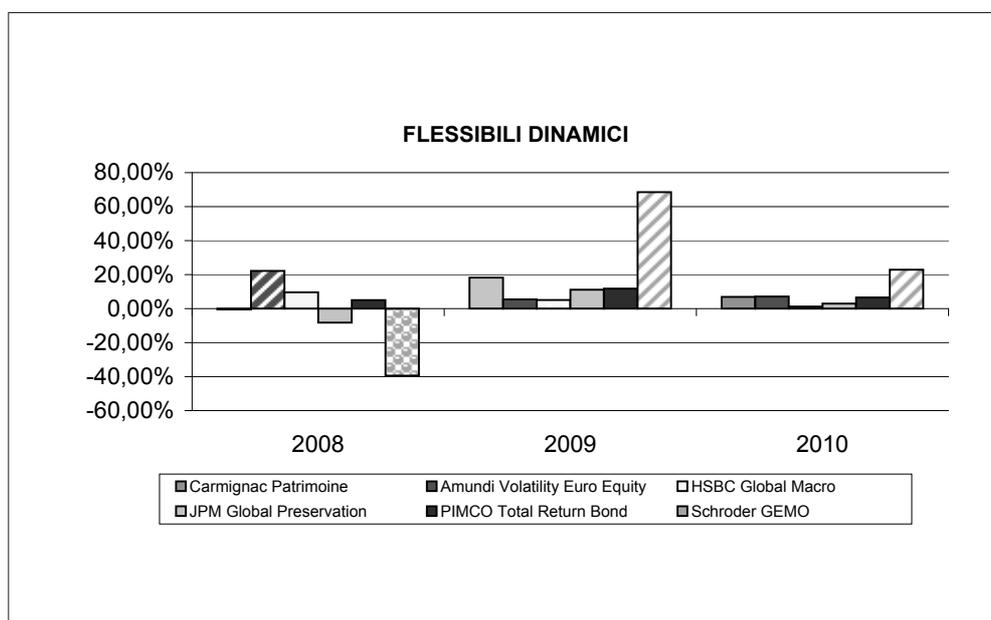
| DENOMINAZIONE OICR            | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-------------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,30%      | 45,93%  | SI               |
| CARMIGNAC PATRIMOINE          | 1,50%      | 42,25%  | SI               |
| HSBC GLOBAL MACRO             | 1,50%      | 41,75%  | SI               |
| SCHRODER GEMO                 | 1,50%      | 50,50%  | NO               |
| JPM GLOBAL PRESERVATION       | 0,60%      | 0%      | SI               |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND       | 1,40%      | 38,77%  | 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

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



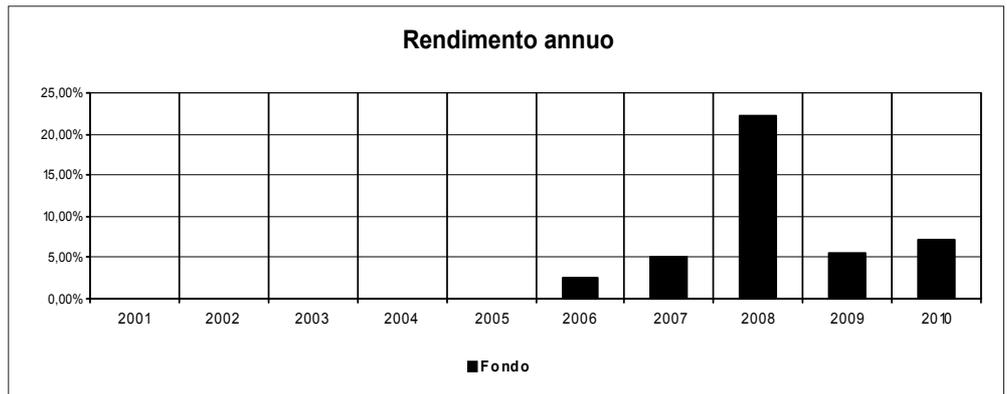
#### DENOMINAZIONE OICR

| 2008                 |                               | 2008    |
|----------------------|-------------------------------|---------|
| OICR di destinazione | Amundi Volatility Euro Equity | 22,21%  |
| OICR di uscita       | Schroder GEMO                 | -39,41% |
| 2009                 |                               | 2009    |
| OICR di destinazione | Schroder GEMO                 | 68,53%  |
| OICR di uscita       | HSBC Global Macro             | 5,09%   |
| 2010                 |                               | 2010    |
| OICR di destinazione | Schroder GEMO                 | 22,90%  |
| OICR di uscita       | HSBC Global Macro             | 1,19%   |

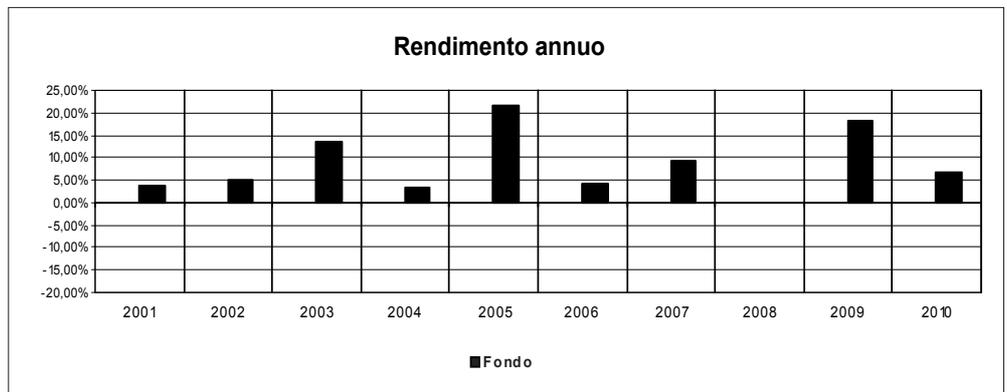
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.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

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

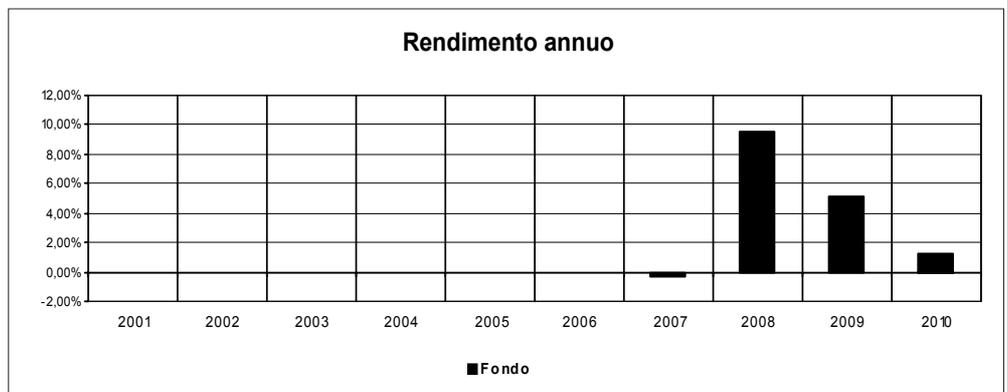
## AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY



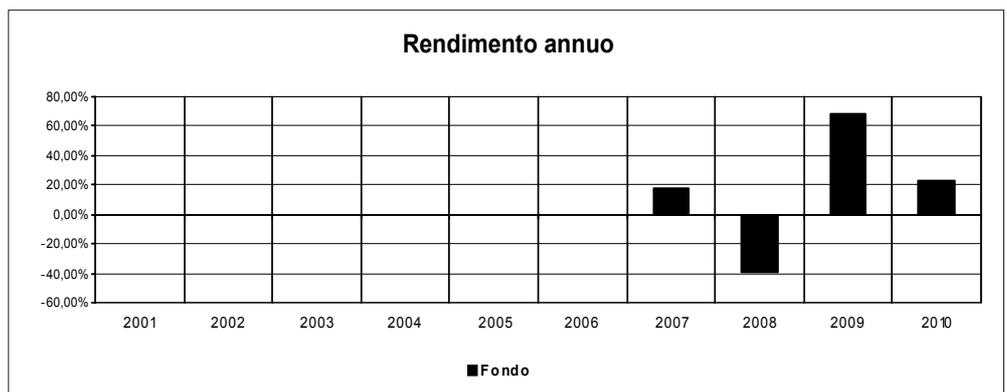
## CARMIGNAC PATRIMOINE



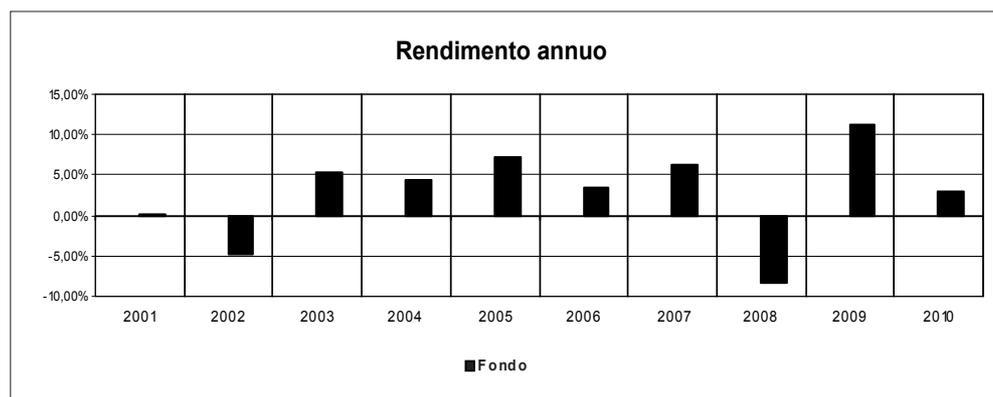
## HSBC GLOBAL MACRO



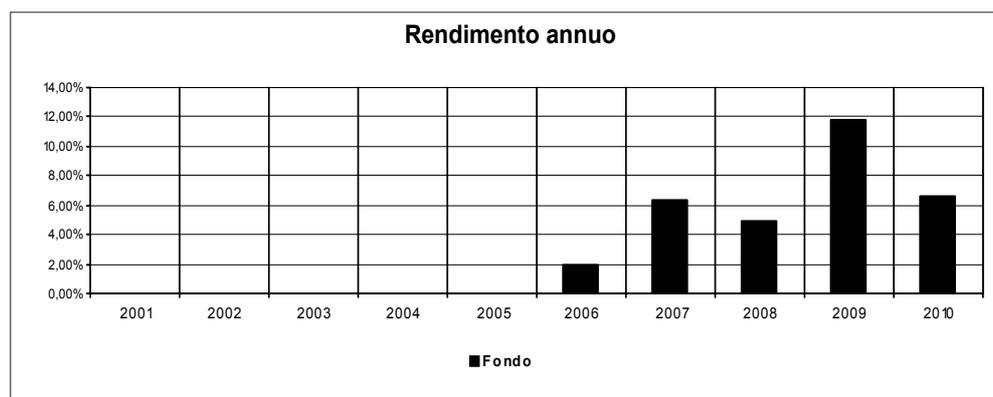
## SCHRODER GEMO



## JPM GLOBAL PRESERVATION



## PIMCO TOTAL RETURN BOND



## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR            | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|-------------------------------|---|-------|-------|
|                               | 2008  | 2009  | 2010  |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 3,35%   | 3,35% | 3,36% |
| CARMIGNAC PATRIMOINE          | 3,49%   | 4,02% | 3,44% |
| HSBC GLOBAL MACRO             | 3,47%   | 3,47% | 3,26% |
| SCHRODER GEMO                 | 3,58%   | 3,64% | 3,62% |
| JPM GLOBAL PRESERVATION       | 3,05%   | 3,10% | 3,05% |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND       | 3,22%   | 3,16% | 3,16% |

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 57,13%<br>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione. |
|-------------------------------|---|

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

**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": 17/06/2011

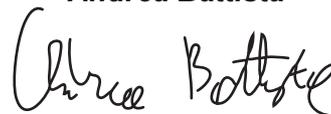
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 20/06/2011

La Combinazione AVIVA denominata "**Flessibili Dinamici**" è offerta dal 23/05/2011.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## 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:<br><b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR2A_CL129</b><br>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b> |
|------|---|

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

|                    |  |
|--------------------|--|
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> conservazione del Capitale.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> |
|--------------------|--|

| DENOMINAZIONE OICR           | CODICE ISIN  | DOMICILIO                        | ARMONIZZATO |
|------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|
| CARMIGNAC SECURITE           | FR0010149120 | Fondo comune di diritto francese | SI          |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND | LU0212175227 | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |
| PICTET EURO LIQUIDITY        | LU0128495834 | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY      | LU0136043394 | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |
| SCHRODER SHORT TERM BOND     | LU0106234643 | SICAV di diritto lussemburghese  | SI          |

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:

- **Piano di Allocazione,**
- **Piano di Interventi Straordinari.**

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.

|   |  |
|---|--|
|   | <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL129</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio<br/>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale<br/>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.<br/>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |  |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></b></p> <p>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.</p>   |

|  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>STILE DI GESTIONE</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Euro MTS 1-3 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR</td> </tr> </tbody> </table>   | DENOMINAZIONE OICR   | TIPOLOGIA DI GESTIONE          | STILE DI GESTIONE  | BENCHMARK                                      | CARMIGNAC SECURITE | A Benchmark | Attivo                       | Euro MTS 1-3 anni | PARVEST EURO SHORT TERM BOND | a benchmark | attivo                  | BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR | PICTET EURO LIQUIDITY    | a benchmark | attivo | Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep. | SCHRODER EURO LIQUIDITY | a benchmark | attivo | Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR | SCHRODER SHORT TERM BOND | a benchmark | attivo | Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR |
|--|---|--|--------------------------------|--------------------|--|--------------------|-------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------|--------|--------------------------------|-------------------------|-------------|--------|-------------------------------|--------------------------|-------------|--------|-------------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR                             | TIPOLOGIA DI GESTIONE   | STILE DI GESTIONE  | BENCHMARK                      |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| CARMIGNAC SECURITE                             | A Benchmark   | Attivo   | Euro MTS 1-3 anni              |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND                   | a benchmark   | attivo   | BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR  |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| PICTET EURO LIQUIDITY                          | a benchmark   | attivo   | Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep. |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY                        | a benchmark   | attivo   | Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR  |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| SCHRODER SHORT TERM BOND                       | a benchmark   | attivo   | Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR  |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 6 ANNI</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table> |  |                                | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | CARMIGNAC SECURITE | 6           | PARVEST EURO SHORT TERM BOND | 4                 | PICTET EURO LIQUIDITY        | 4           | SCHRODER EURO LIQUIDITY | 4                             | SCHRODER SHORT TERM BOND | 4           |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |  |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| CARMIGNAC SECURITE                             | 6   |  |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND                   | 4   |  |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| PICTET EURO LIQUIDITY                          | 4   |  |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY                        | 4   |  |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| SCHRODER SHORT TERM BOND                       | 4   |  |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>  | <p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> |                                |                    |  |                    |             |                              |                   |                              |             |                         |                               |                          |             |        |                                |                         |             |        |                               |                          |             |        |                               |

|                                |   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>   | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | CARMIGNAC SECURITE | Medio         | PARVEST EURO SHORT TERM BOND | Medio     | PICTET EURO LIQUIDITY | Basso     | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Basso     | SCHRODER SHORT TERM BOND | Medio     |
|--------------------------------|---|--|--------------------|------------------|--------------------|---------------|------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|-------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR             | GRADO DI RISCHIO  |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| CARMIGNAC SECURITE             | Medio   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND   | Medio   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| PICTET EURO LIQUIDITY          | Basso   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY        | Basso   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| SCHRODER SHORT TERM BOND       | Medio   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
|                                | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>   | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva:</u><br/>Significativa</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 compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO      | CARMIGNAC SECURITE | Significativo | PARVEST EURO SHORT TERM BOND | Contenuto | PICTET EURO LIQUIDITY | Contenuto | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Contenuto | SCHRODER SHORT TERM BOND | Contenuto |
| DENOMINAZIONE OICR             | SCOSTAMENTO   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| CARMIGNAC SECURITE             | Significativo   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND   | Contenuto   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| PICTET EURO LIQUIDITY          | Contenuto   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY        | Contenuto   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| SCHRODER SHORT TERM BOND       | Contenuto   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Obbligazionari Euro governativi breve termine</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |
| <p>GARANZIE</p>                | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>   |  |                    |                  |                    |               |                              |           |                       |           |                         |           |                          |           |

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 1,915%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 2,990%                             | 0,748%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                             | 0,083%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                           |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                            |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                           |  |

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

<sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale        |

**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.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:**

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| CARMIGNAC SECURITE           | 1,50%      | 42,25%  | NO               |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND | 0,50%      | 52,00%  | NO               |
| PICTET EURO LIQUIDITY        | 0,44%      | 55,00%  | NO               |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY      | 0,50%      | 35,00%  | NO               |
| SCHRODER SHORT TERM BOND     | 0,50%      | 35,00%  | NO               |

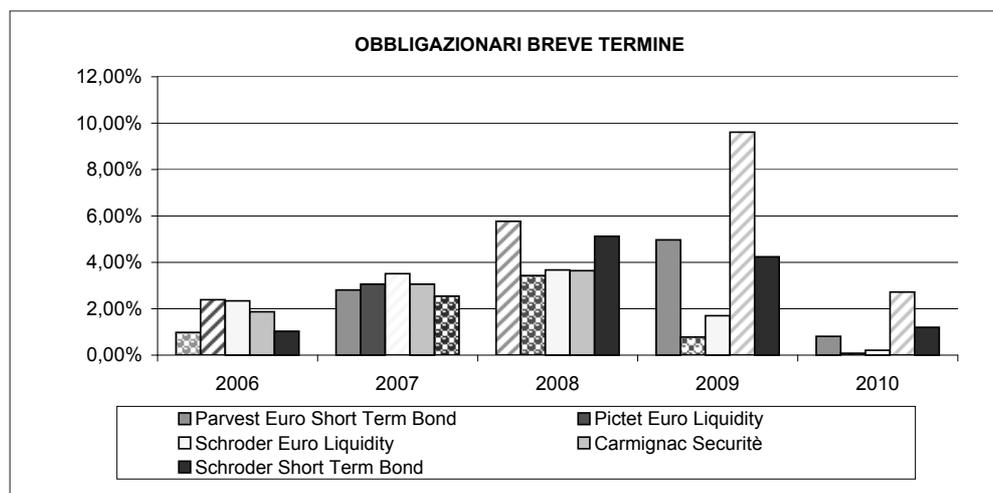
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



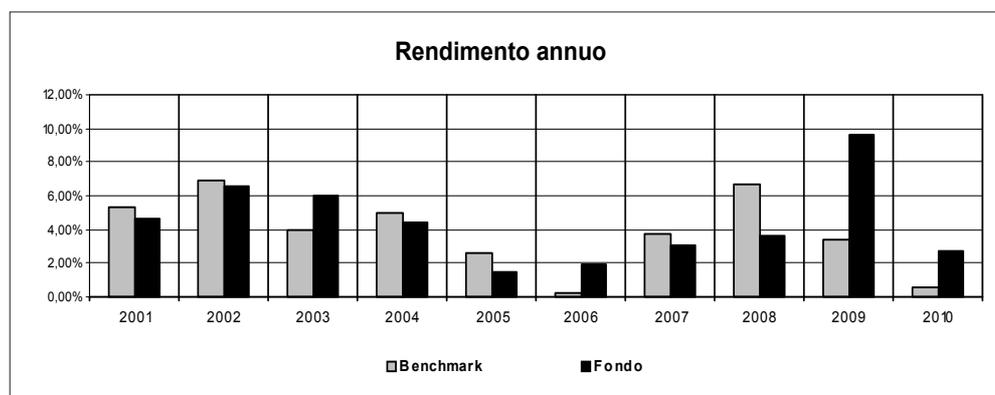
| DENOMINAZIONE OICR   |                              |       |
|----------------------|------------------------------|-------|
| <b>2006</b>          |                              |       |
| OICR di destinazione | Pictet Euro Liquidity        | 2,39% |
| OICR di uscita       | Parvest Euro Short Term Bond | 0,98% |
| <b>2007</b>          |                              |       |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Liquidity      | 3,51% |
| OICR di uscita       | Schroder Short Term Bond     | 2,54% |
| <b>2008</b>          |                              |       |
| OICR di destinazione | Parvest Euro Short Term Bond | 5,77% |
| OICR di uscita       | Pictet Euro Liquidity        | 3,43% |

|                      |                       |             |
|----------------------|-----------------------|-------------|
|                      |                       | <b>2009</b> |
| OICR di destinazione | Carmignac Securità    | 9,61%       |
| OICR di uscita       | Pictet Euro Liquidity | 0,78%       |
|                      |                       | <b>2010</b> |
| OICR di destinazione | Carmignac Securità    | 2,72%       |
| OICR di uscita       | Pictet Euro Liquidity | 0,08%       |

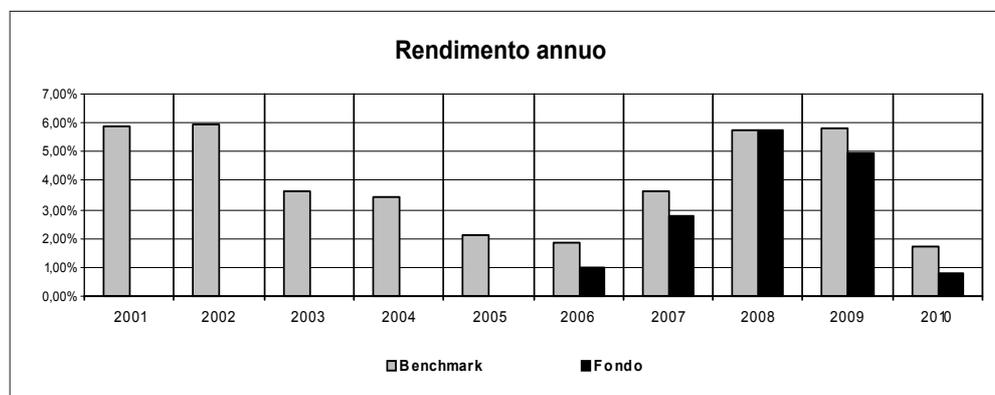
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

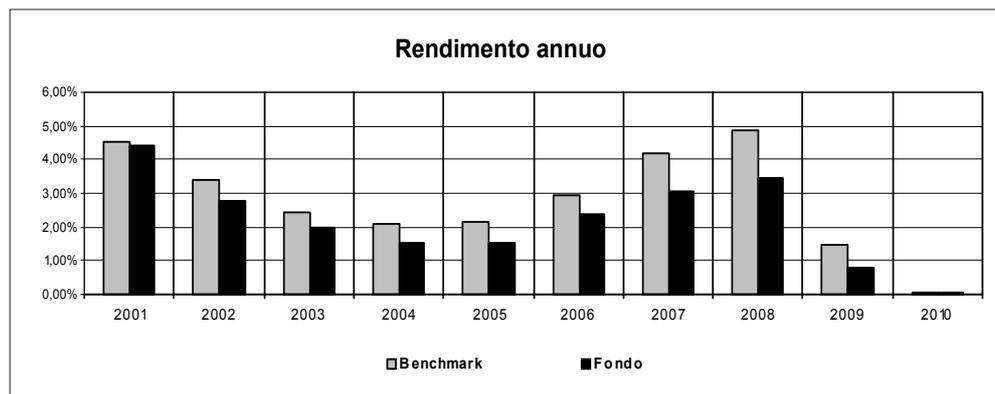
#### CARMIGNAC SECURITE



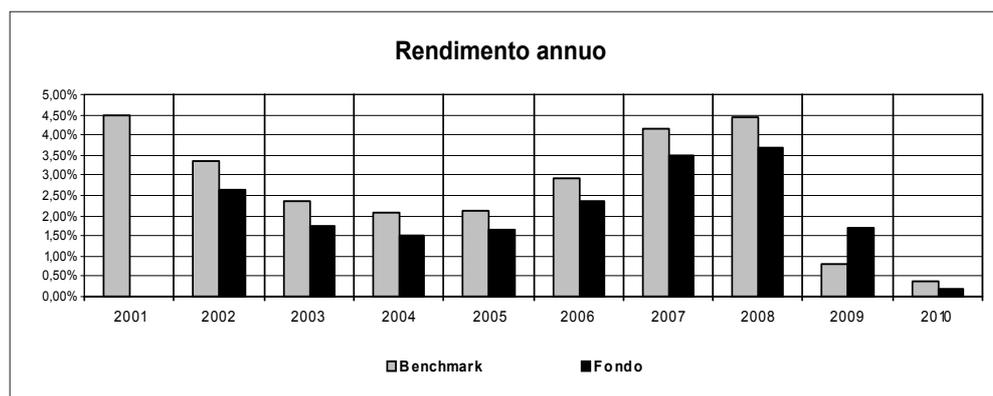
#### PARVEST EURO SHORT TERM BOND



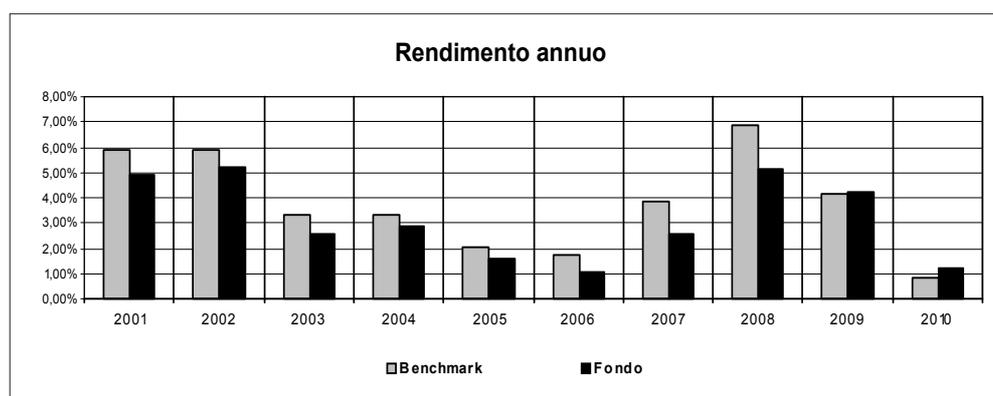
#### PICTET EURO LIQUIDITY



## SCHRODER EURO LIQUIDITY



## SCHRODER SHORT TERM BOND



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR           | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|------------------------------|---|-------|-------|
|                              | 2008  | 2009  | 2010  |
| CARMIGNAC SECURITE           | 2,50%   | 2,33% | 2,30% |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND | 2,18%   | 2,18% | 1,84% |
| PICTET EURO LIQUIDITY        | 1,95%   | 1,95% | 1,96% |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY      | 2,01%   | 2,02% | 2,02% |
| SCHRODER SHORT TERM BOND     | 2,06%   | 2,10% | 2,10% |

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 62,80%.

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

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

##### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011

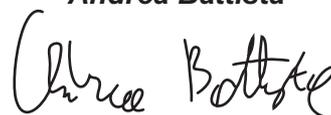
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari breve Termine" è offerta dal 23/05/2011.**

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## 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:<br><b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UR2A_CL130</b><br>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>   |                                 |             |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
|--|---|---------------------------------|-------------|-----------|-------------|--|--------------|---------------------------------|----|-------------------------|--------------|---------------------------------|----|-------------------------|--------------|---------------------------------|----|-------------------|--------------|----------------------------|----|----------------------------------|--------------|---------------------------------|----|------------------------------|--------------|---------------------------------|----|
| GESTORE  | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.   |                                 |             |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| ALTRE INFORMAZIONI                             | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.<br/>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.<br/>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</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;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>LU0278457204</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>LU0261952922</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>LU0210533500</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>IE00B11XZ103</td> <td>SICAV di diritto Irlandese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>LU0180781048</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>LU0294219869</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> | DENOMINAZIONE OICR              | CODICE ISIN | DOMICILIO | ARMONIZZATO | BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | LU0278457204 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | FIDELITY US DOLLAR CASH | LU0261952922 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | JPM CONVERTIBLE GLOBALE | LU0210533500 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | PIMCO GLOBAL BOND | IE00B11XZ103 | SICAV di diritto Irlandese | SI | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | LU0180781048 | SICAV di diritto lussemburghese | SI | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | LU0294219869 | SICAV di diritto lussemburghese | SI |
| DENOMINAZIONE OICR                             | CODICE ISIN   | DOMICILIO                       | ARMONIZZATO |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | LU0278457204  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| FIDELITY US DOLLAR CASH                        | LU0261952922  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE                        | LU0210533500  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| PIMCO GLOBAL BOND                              | IE00B11XZ103  | SICAV di diritto Irlandese      | SI          |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED               | LU0180781048  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED                   | LU0294219869  | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |           |             |  |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                         |              |                                 |    |                   |              |                            |    |                                  |              |                                 |    |                              |              |                                 |    |

Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore- contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli 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 e qualitativi.

**Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.**

Il Piano di Interventi Straordinari 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 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.*

Codice: CL130

Valuta: : Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 23/05/2011.

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 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.

- 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 trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.

*Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

**TIPOLOGIA DI GESTIONE**

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                             | TIPOLOGIA DI GESTIONE | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK   |
|--|-----------------------|-------------------|---|
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | a benchmark           | attivo            | JPM ELMI+   |
| FIDELITY US DOLLAR CASH                        | a benchmark           | attivo            | USD 7-day LIBID rate  |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE                        | a benchmark           | attivo            | UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross) |
| PIMCO GLOBAL BOND                              | a Benchmark           | Attivo            | Barclays Capital US aggregate index (Eur hedged)                  |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED               | a benchmark           | attivo            | Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged      |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED                   | a benchmark           | attivo            | JPM Global Government Bond  |

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 14 ANNI**

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

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima 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 EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | 11   |
| FIDELITY US DOLLAR CASH                        | 14   |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE                        | 12   |
| PIMCO GLOBAL BOND                              | 9  |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED               | 9  |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED                   | 10   |

| <p>PROFILO DI RISCHIO</p>                      | <p><b>Grado di rischio</b></p>   | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 510 1463 898"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>  | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | Medio alto | FIDELITY US DOLLAR CASH | Alto      | JPM CONVERTIBLE GLOBALE | Medio alto | PIMCO GLOBAL BOND | Medio alto | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Medio alto | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | Medio alto    |
|--|--|--|--------------------|------------------|--|------------|-------------------------|-----------|-------------------------|------------|-------------------|------------|----------------------------------|------------|------------------------------|---------------|
| DENOMINAZIONE OICR                             | GRADO DI RISCHIO   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | Medio alto   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| FIDELITY US DOLLAR CASH                        | Alto   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE                        | Medio alto   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| PIMCO GLOBAL BOND                              | Medio alto   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED               | Medio alto   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED                   | Medio alto   |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
|  | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>  | <p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1518 1463 1915"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO      | BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | Contenuto  | FIDELITY US DOLLAR CASH | Rilevante | JPM CONVERTIBLE GLOBALE | Contenuto  | PIMCO GLOBAL BOND | Contenuto  | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Contenuto  | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | Significativo |
| DENOMINAZIONE OICR                             | SCOSTAMENTO  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | Contenuto  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| FIDELITY US DOLLAR CASH                        | Rilevante  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE                        | Contenuto  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| PIMCO GLOBAL BOND                              | Contenuto  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED               | Contenuto  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED                   | Significativo  |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>                 | <p><b>Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni</b></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.</p> |  |                    |                  |  |            |                         |           |                         |            |                   |            |                                  |            |                              |               |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
|--|--|

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

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

### COSTI

|                                       |  |   |  |        |
|---------------------------------------|--|---|--|--------|
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito. |   |  |        |
|                                       |  | <b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>                 | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b> |        |
|                                       | <b>VOCI DI COSTO</b>   |   |  |        |
|                                       | A  | Costi di caricamento                                | 0,000%   | 0,000% |
|                                       | B  | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |  | 2,437% |
|                                       | C  | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%   | 0,000% |
|                                       | D  | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%   | 0,000% |
|                                       | E  | Altri costi successivi al versamento                |  | 0,000% |
|                                       | F  | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 2,990%   | 0,214% |
|                                       | G  | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%   | 0,010% |
|                                       | H  | Spese di emissione                                  | 0,333%   | 0,024% |
|                                       | <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>  |   |  |        |
|                                       | I  | Premio Versato                                      | 100,000%   |        |
|                                       | L=I-(G+H)  | Capitale Nominale                                   | 99,667%  |        |
|                                       | M=L-(A+C+D-F)  | Capitale Investito                                  | 102,657%   |        |

- (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) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| <b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b> | <b>PENALITÀ DI RISCATTO</b> |
|---|-----------------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                             | 6,00%                       |
| Fino al 2° anno   | 5,00%                       |
| Fino al 3° anno   | 4,00%                       |
| Fino al 4° anno   | 3,00%                       |
| Fino al 5° anno   | 2,00%                       |
| Dal 6° anno in poi  | Nessuna penale              |

**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.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:**

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR                             | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | 1,00%      | 55,00%  | NO               |
| FIDELITY US DOLLAR CASH                        | 0,40%      | 0,00%   | NO               |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE                        | 1,25%      | 50,50%  | NO               |
| PIMCO GLOBAL BOND                              | 1,39%      | 39,05%  | NO               |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED               | 0,75%      | 42,25%  | NO               |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED                   | 0,75%      | 51,00%  | NO               |

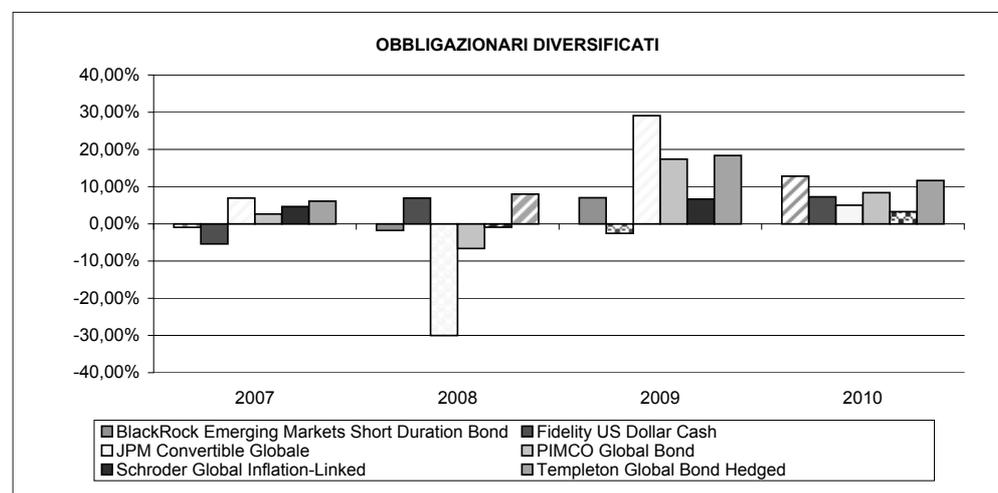
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell’anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

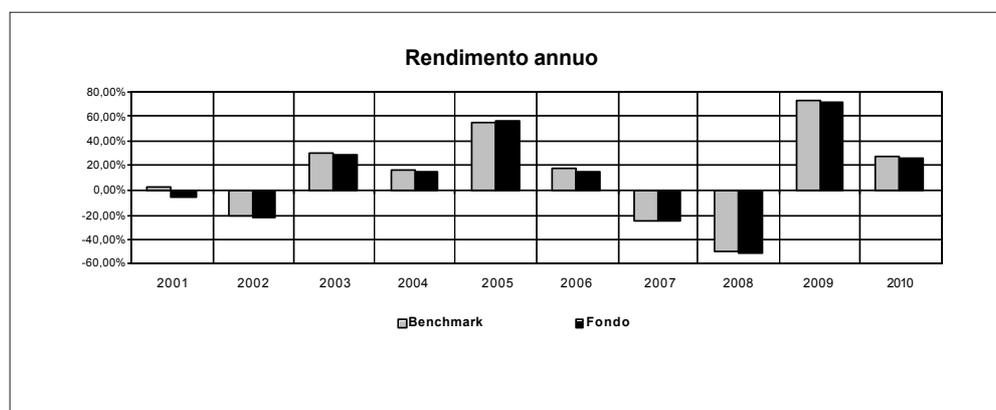


| DENOMINAZIONE OICR   |  |             |
|----------------------|--|-------------|
|                      |  | <b>2007</b> |
| OICR di destinazione | JPM Convertible Globale                        | 6,92%       |
| OICR di uscita       | Fidelity US Dollar Cash                        | -5,39%      |
|                      |  | <b>2008</b> |
| OICR di destinazione | Templeton Global Bond Hedged                   | 7,98%       |
| OICR di uscita       | JPM Convertible Globale                        | -30,01%     |
|                      |  | <b>2009</b> |
| OICR di destinazione | JPM Convertible Globale                        | 29,06%      |
| OICR di uscita       | Fidelity US Dollar Cash                        | -2,55%      |
|                      |  | <b>2010</b> |
| OICR di destinazione | BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond | 12,82%      |
| OICR di uscita       | Schroder Global Inflation-Linked               | 3,28%       |

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

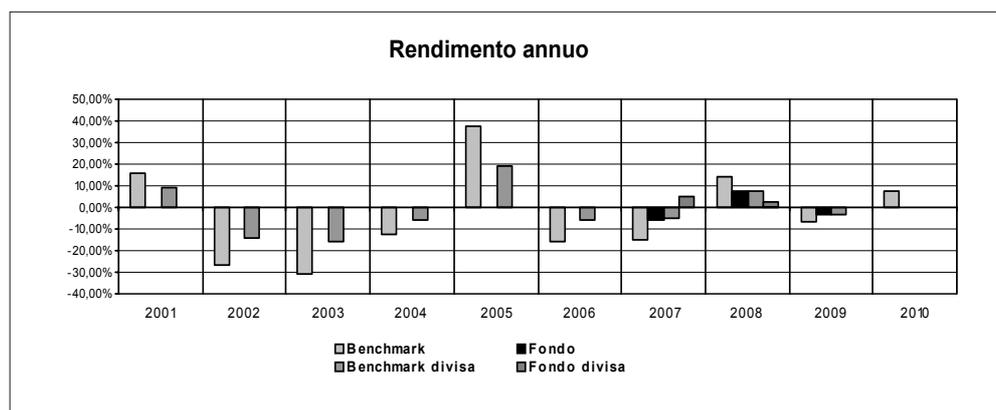
**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

#### BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND <sup>(1)</sup>

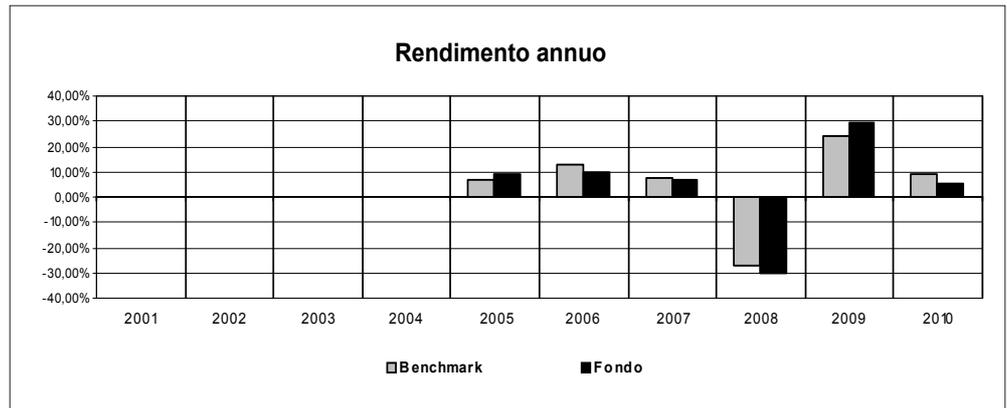


<sup>(1)</sup> I dati di rendimento antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR.

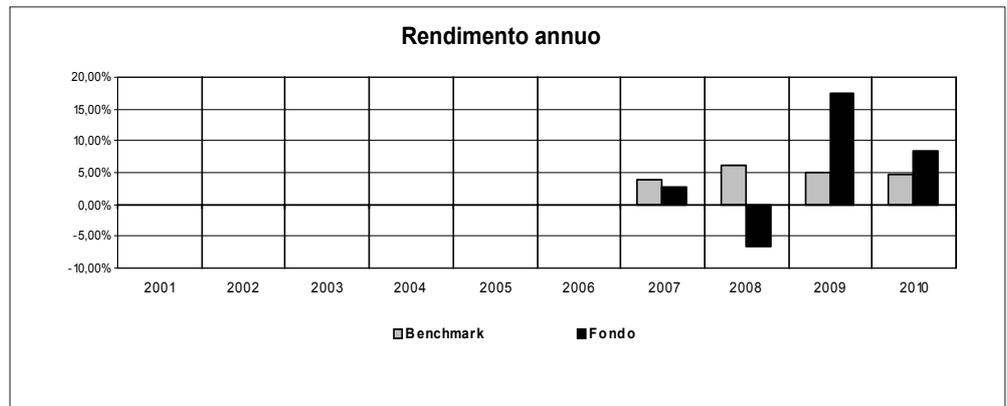
#### FIDELITY US DOLLAR CASH



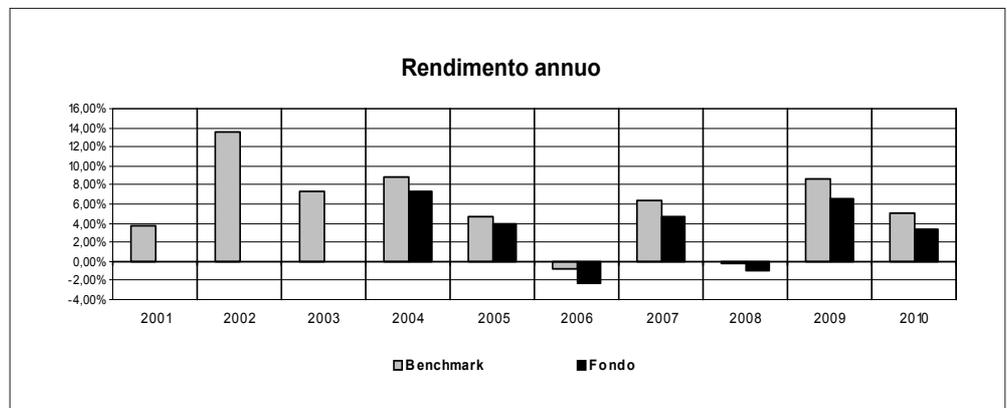
## JPM CONVERTIBLE GLOBALE



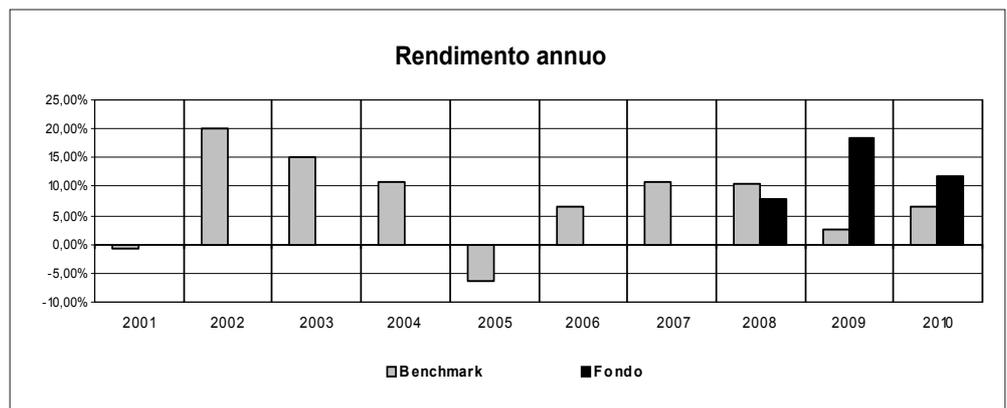
## PIMCO GLOBAL BOND



## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



## TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

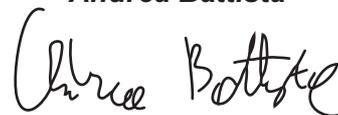


| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)   | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 566 1466 1059"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>2,27%</td> <td>2,39%</td> <td>2,33%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>2,18%</td> <td>2,23%</td> <td>2,36%</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>2,62%</td> <td>2,62%</td> <td>2,62%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>2,71%</td> <td>2,45%</td> <td>2,45%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>2,22%</td> <td>2,27%</td> <td>2,26%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>2,48%</td> <td>2,51%</td> <td>2,63%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2008 | 2009 | 2010 | BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | 2,27% | 2,39% | 2,33% | FIDELITY US DOLLAR CASH | 2,18% | 2,23% | 2,36% | JPM CONVERTIBLE GLOBALE | 2,62% | 2,62% | 2,62% | PIMCO GLOBAL BOND | 2,71% | 2,45% | 2,45% | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 2,22% | 2,27% | 2,26% | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | 2,48% | 2,51% | 2,63% |
|---|---|--------------------|---|--|--|------|------|------|--|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|----------------------------------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR  | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio   |                    |   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
|   | 2008  | 2009               | 2010  |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND  | 2,27%   | 2,39%              | 2,33%   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| FIDELITY US DOLLAR CASH   | 2,18%   | 2,23%              | 2,36%   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE   | 2,62%   | 2,62%              | 2,62%   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| PIMCO GLOBAL BOND   | 2,71%   | 2,45%              | 2,45%   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED  | 2,22%   | 2,27%              | 2,26%   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED  | 2,48%   | 2,51%              | 2,63%   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI   | <p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 57,13%.</p> <p>Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>   |                    |   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>  |   |                    |   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>  |   |                    |   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO  | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>  |                    |   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011<br/> <b>La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari diversificati" è offerta dal 23/05/2011.</b></p> |   |                    |   |  |  |      |      |      |  |       |       |       |                         |       |       |       |                         |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                              |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Andrea Battista**



## 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

|             |   |
|-------------|---|
| <b>NOME</b> | La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE_UR2A_CL131</b><br>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br><b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE</b> |
|-------------|---|

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

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>ALTRE INFORMAZIONI</b> | <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 di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> |
|---------------------------|---|

| DENOMINAZIONE OICR            | CODICE ISIN  | DOMICILIO                       | ARMONIZZATO |
|-------------------------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| MS EURO BOND                  | LU0073254285 | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND   | LU0131210360 | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | LU0086914362 | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | LU0113257694 | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | LU0106235962 | SICAV di diritto lussemburghese | SI          |

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:

- **Piano di Allocazione,**
- **Piano di Interventi Straordinari.**

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di i

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</b></p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari 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, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><u>Codice:</u> CL131</p> <p><u>Valuta:</u> : Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio<br/>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale<br/>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.<br/>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| <b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |
| <b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>                            | <p><b><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></b></p> <p>La tipologia di gestione 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.</p>  |

|  | DENOMINAZIONE OICR  | TIPOLOGIA DI GESTIONE  | STILE DI GESTIONE | BENCHMARK                                 |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
|--|---|--|-------------------|---|--------------------|--|--------------|---|-----------------------------|---|-------------------------------|---|------------------------------|---|-------------------------------|---|
|  | MS EURO BOND  | a benchmark  | attivo            | Barclays Capital Euro-Aggregate Index     |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
|  | PARVEST EURO CORPORATE BOND   | a benchmark  | attivo            | Barclays Euro Aggregate Corporate         |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
|  | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND   | a benchmark  | attivo            | BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR             |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
|  | SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | a benchmark  | attivo            | Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
|  | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND   | a benchmark  | attivo            | Merrill Lynch EMU Direct Government Index |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 7 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table> |  |                   |   | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | MS EURO BOND | 6 | PARVEST EURO CORPORATE BOND | 7 | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | 5 | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 7 | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 7 |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |  |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| MS EURO BOND                                   | 6   |  |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND                    | 7   |  |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                  | 5   |  |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND                   | 7   |  |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND                  | 7   |  |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <b>Grado di rischio</b>   | <p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> |                   |   |                    |  |              |   |                             |   |                               |   |                              |   |                               |   |

|                                |  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>  | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | MS EURO BOND | Medio     | PARVEST EURO CORPORATE BOND | Medio     | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | Medio     | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Medio     | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | Medio alto |
|--------------------------------|--|---|--------------------|------------------|--------------|-----------|-----------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR             | GRADO DI RISCHIO   |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| MS EURO BOND                   | Medio  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND    | Medio  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND  | Medio  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND   | Medio  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND  | Medio alto   |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
|                                | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>  | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva:</u><br/>Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO      | MS EURO BOND | Contenuto | PARVEST EURO CORPORATE BOND | Rilevante | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | Contenuto | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Contenuto | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | Contenuto  |
| DENOMINAZIONE OICR             | SCOSTAMENTO  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| MS EURO BOND                   | Contenuto  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND    | Rilevante  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND  | Contenuto  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND   | Contenuto  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND  | Contenuto  |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate 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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A.</p> |   |                    |                  |              |           |                             |           |                               |           |                              |           |                               |            |

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

**GARANZIE**

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

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

**COSTI**

**TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

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

|   |   | <b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b> |
|---|---|-------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                     |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                              | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                     | 2,023%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                              | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                     | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 2,990%                              | 0,427%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                              | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                              | 0,048%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                     |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                            |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                             |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                            |  |

(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) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

**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 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 Aggiuntivi.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO |
|--|-----------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%                 |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%                 |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%                 |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%                 |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%                 |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale        |

**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.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:**

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR            | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-------------------------------|------------|---------|------------------|
| MS EURO BOND                  | 0,80%      | 50,10%  | NO               |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND   | 0,75%      | 52,00%  | NO               |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | 0,50%      | 52,00%  | NO               |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | 0,75%      | 42,25%  | NO               |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 0,50%      | 42,25%  | NO               |

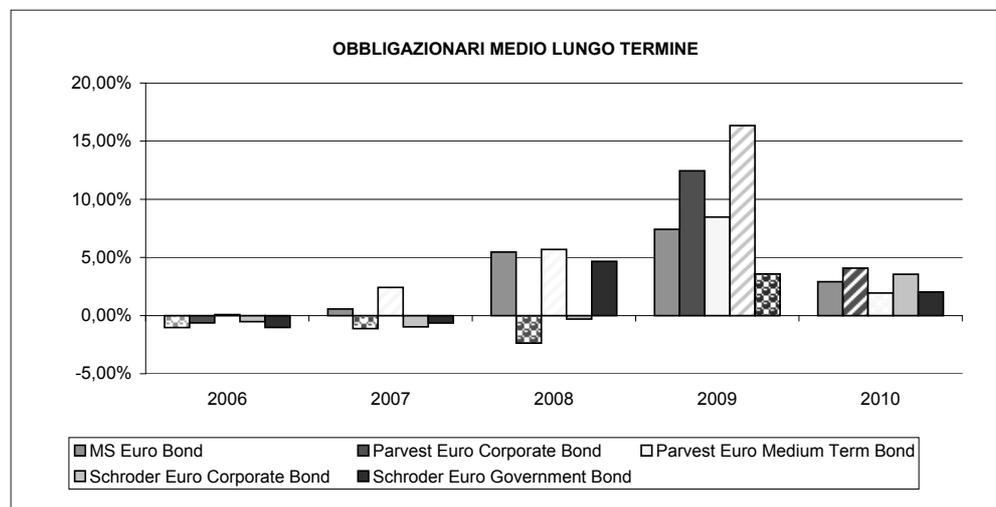
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell’anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

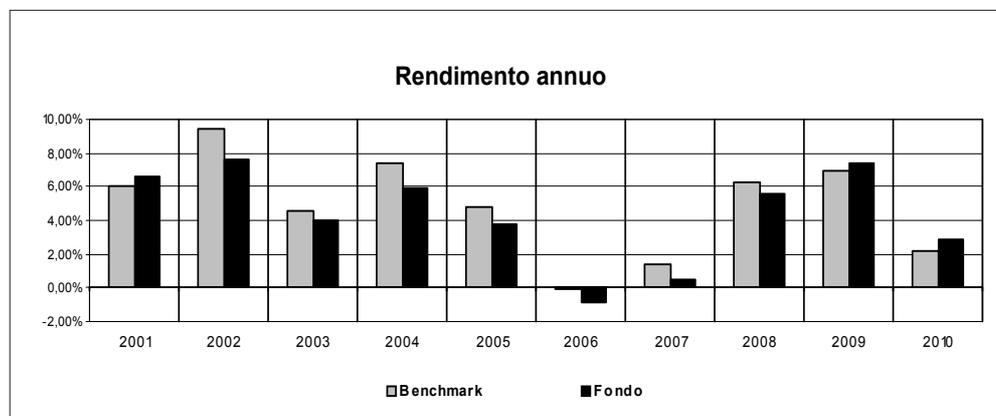


| DENOMINAZIONE OICR   |                               |        |
|----------------------|-------------------------------|--------|
| <b>2006</b>          |                               |        |
| OICR di uscita       | MS Euro Bond                  | -1,03% |
| OICR di destinazione | Parvest Euro Medium Term Bond | 0,09%  |
| <b>2007</b>          |                               |        |
| OICR di uscita       | Parvest Euro Corporate Bond   | -1,12% |
| OICR di destinazione | Parvest Euro Medium Term Bond | 2,42%  |
| <b>2008</b>          |                               |        |
| OICR di uscita       | Parvest Euro Corporate Bond   | -2,37% |
| OICR di destinazione | Parvest Euro Medium Term Bond | 5,69%  |
| <b>2009</b>          |                               |        |
| OICR di uscita       | Schroder Euro Government Bond | 3,58%  |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond  | 16,34% |
| <b>2010</b>          |                               |        |
| OICR di uscita       | Parvest Euro Medium Term Bond | 1,94%  |
| OICR di destinazione | Parvest Euro Corporate Bond   | 4,08%  |

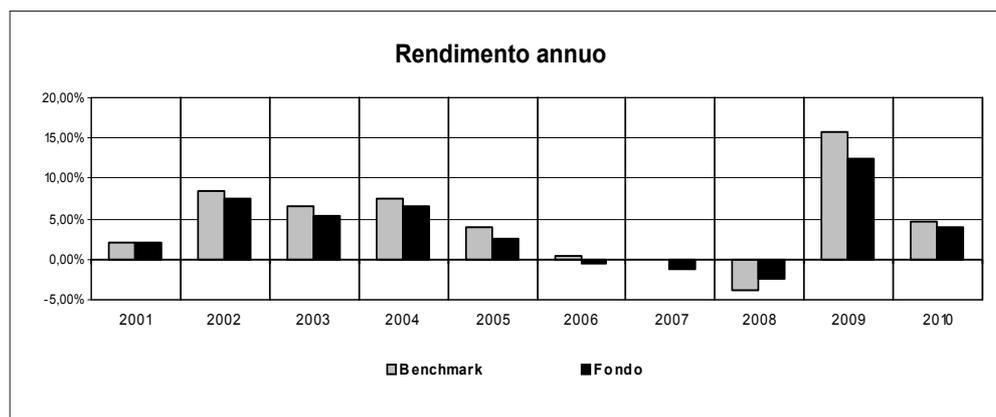
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

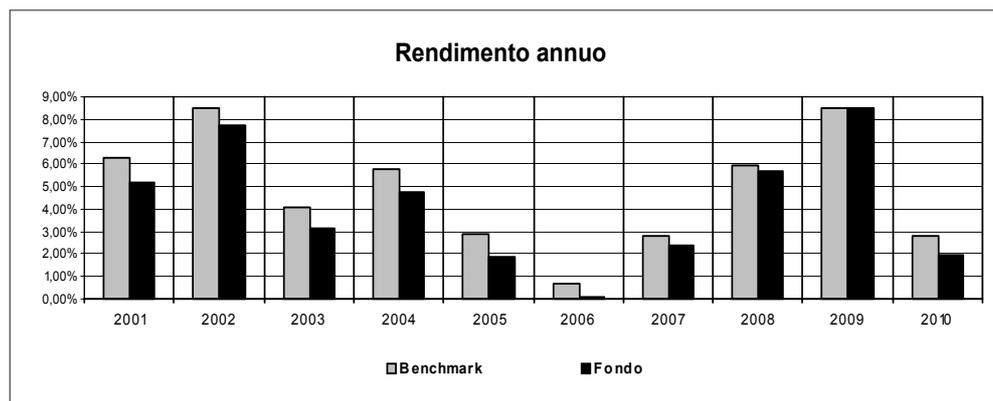
#### MS EURO BOND



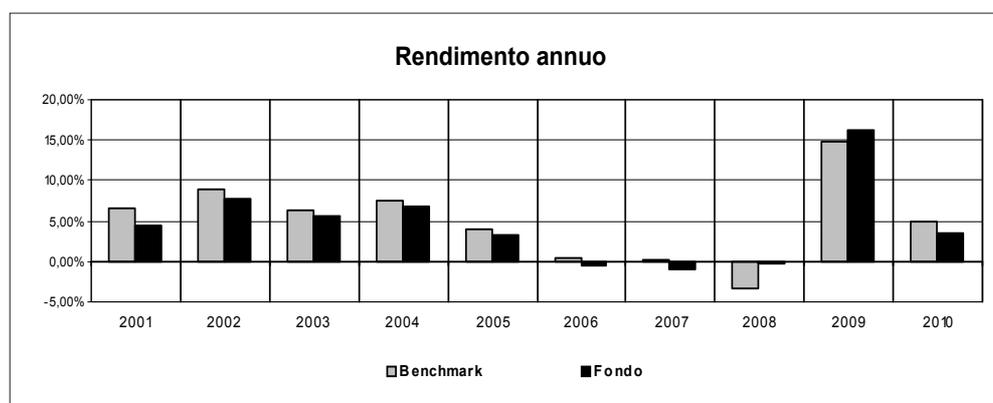
#### PARVEST EURO CORPORATE BOND



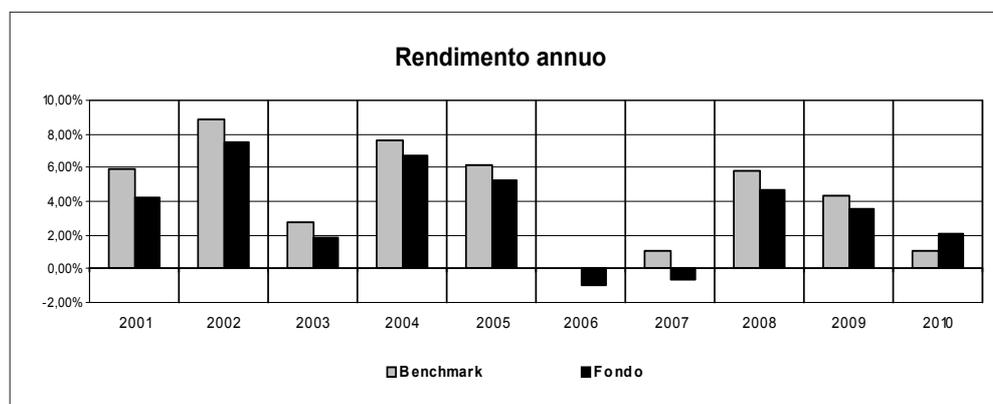
### PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND



### SCHRODER EURO CORPORATE BOND



### SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

|  | DENOMINAZIONE OICR            | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|--|-------------------------------|---|-------|-------|
|  |                               | 2008  | 2009  | 2010  |
|  | MS EURO BOND                  | 2,31%   | 2,28% | 2,00% |
|  | PARVEST EURO CORPORATE BOND   | 2,27%   | 2,28% | 1,96% |
|  | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | 2,17%   | 2,18% | 1,84% |
|  | SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | 2,45%   | 2,35% | 2,34% |
|  | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 2,23%   | 2,24% | 2,12% |

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 61,38%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011

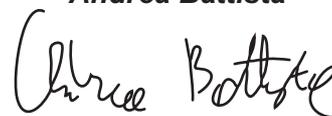
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari medio-lungo termine" è offerta dal 23/05/2011.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:  
**PORTAFOGLIO BILANCIATO\_UR2A\_CL132**  
La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**PORTAFOGLIO BILANCIATO**  
La proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto, ripartendo il Premio unico tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.  
La presente Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:

| COMBINAZIONE AVIVA                 | PESO % |
|------------------------------------|--------|
| Obbligazionari medio lungo termine | 30%    |
| Azionari America                   | 20%    |
| Azionari Europa                    | 20%    |
| Flessibili moderati                | 15%    |
| Obbligazionari breve termine       | 10%    |
| Azionari Pacifico                  | 5%     |

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

| DENOMINAZIONE OICR            | DOMICILIO                        | PESO % |
|-------------------------------|----------------------------------|--------|
| BlackRock US Flexible         | SICAV di diritto lussemburghese  | 20%    |
| Echiquier Agenor              | Fondo comune di diritto francese | 20%    |
| Templeton Asian Growth        | SICAV di diritto lussemburghese  | 5%     |
| JB Absolute Return            | SICAV di diritto lussemburghese  | 15%    |
| Schroder Short Term Bond      | SICAV di diritto lussemburghese  | 10%    |
| Parvest Euro Medium Term Bond | SICAV di diritto lussemburghese  | 15%    |
| Schroder Euro Government Bond | SICAV di diritto lussemburghese  | 15%    |

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <p>GESTORE</p>            | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto nelle Informazioni Specifiche delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p>  |
| <p>ALTRE INFORMAZIONI</p> | <p><u>Codice</u>: CL132</p> <p><u>Valuta</u>: Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</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 15.000,00, 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"> <li>• Bonus sul premio<br/>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale<br/>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.<br/>Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p><i>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</i></p> <p><b>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, le seguenti informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</b></p> |

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

| <p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>                          | <p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Libera: A Benchmark, con stili di gestione attivo.</b></p> <p><u>Obiettivo della gestione:</u> la presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il Benchmark della Combinazione libera è composto da diversi indici, secondo le percentuali di seguito riportate:</p> <table border="1" data-bbox="472 434 1461 752"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE INDICE</th> <th>PESO%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSCI NORTH AMERICA TR</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI EUROPE TR</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI PACIFIC</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND EMU</td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table> |  | DENOMINAZIONE INDICE | PESO% | MSCI NORTH AMERICA TR | 20% | MSCI EUROPE TR | 20% | MSCI PACIFIC | 5% | JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y | 20% | JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y | 20% | JPM GLOBAL BOND EMU | 15% |
|--|---|--|----------------------|-------|-----------------------|-----|----------------|-----|--------------|----|-------------------------|-----|-------------------------|-----|---------------------|-----|
| DENOMINAZIONE INDICE   | PESO%   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| MSCI NORTH AMERICA TR  | 20%   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| MSCI EUROPE TR   | 20%   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| MSCI PACIFIC   | 5%  |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y                                      | 20%   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y                                      | 20%   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| JPM GLOBAL BOND EMU  | 15%   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| <p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p> | <p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione libera: 14 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>  |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| <p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>  | <p><b>Grado di rischio della Combinazione libera: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
|  | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>   | <p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |
| <p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b></p>                        | <p><u>Categoria:</u> <b>Bilanciati</b></p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e società private; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p>   |  |                      |       |                       |     |                |     |              |    |                         |     |                         |     |                     |     |

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Libera, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

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

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

### COSTI

**TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO**

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 3,023%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 2,990%                             | 0,214%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                             | 0,024%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                           |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,667%                            |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 102,657%                           |  |

(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) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.

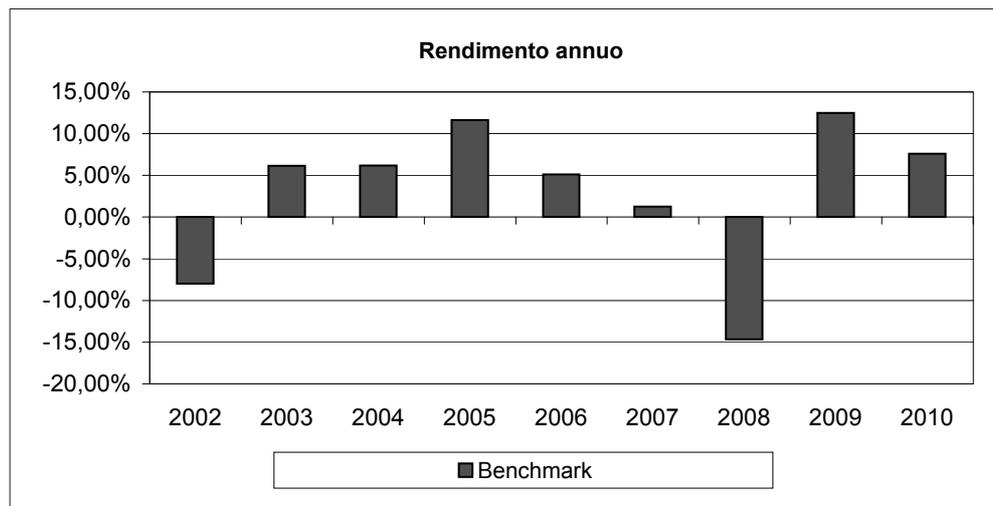
|  | <p><b>Avvertenza:</b> La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>   |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
|--|--|--|-----------------------|-------------------------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|--------------------|----------------|
| DESCRIZIONE DEI COSTI                              | <p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 752 1469 1133"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 3° mese e fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> 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.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> 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 di appartenenza degli OICR.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b> l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,11% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR:</b> ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tale commissione è diminuita di una percentuale variabile in base all'OICR ed agli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con la SGR. La commissione di gestione gravante sulla Combinazione libera, al netto del Bonus trimestrale, è pari allo 0,71%.</p> <p>Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra gli OICR rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.</p> | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO | Dal 3° mese e fino al 1° anno | 6,00% | Fino al 2° anno | 5,00% | Fino al 3° anno | 4,00% | Fino al 4° anno | 3,00% | Fino al 5° anno | 2,00% | Dal 6° anno in poi | Nessuna penale |
| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO | PENALITA' DI RISCATTO  |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
| Dal 3° mese e fino al 1° anno                      | 6,00%  |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
| Fino al 2° anno                                    | 5,00%  |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
| Fino al 3° anno                                    | 4,00%  |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
| Fino al 4° anno                                    | 3,00%  |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
| Fino al 5° anno                                    | 2,00%  |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |
| Dal 6° anno in poi                                 | Nessuna penale   |  |                       |                               |       |                 |       |                 |       |                 |       |                 |       |                    |                |

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

La Combinazione Libera è di recente istituzione, pertanto non è riportato alcun dato riguardante il rendimento storico della stessa. Nel grafico sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal Benchmark della Combinazione negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono. I rendimenti del Benchmark sono frutto dell'investimento iniziale secondo le percentuali di suddivisione tra indici sopra indicate e non ribilanciate nel corso del tempo.



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

##### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico degli OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera degli stessi. Dato che la Combinazione libera è di recente istituzione, non è riportato alcun dato sul TER.

##### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Libera che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 53,47%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

##### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 23/05/2011

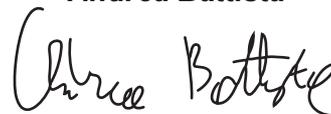
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 20/05/2011

**La Combinazione AVIVA denominata "Portafoglio Bilanciato" è offerta dal 23/05/2011.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



# Aviva Extra Funds 3%



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

---

## **SOMMARIO**

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

**2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY  
E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA** pag. 16

---

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

## AVIVA EXTRA FUNDS 3% (Tariffa UR2A)

---

### 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 S.p.A., Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa di Assicurazione; l'Impresa di Assicurazione è partecipata anche da AVIVA Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A. (49 per cento). AVIVA S.p.A. fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc.

Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A. appartenenti al Gruppo Credito Emiliano, pertanto non esiste conflitto di interessi.

Attualmente non sono collegati al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o dal Gruppo Bancario UniCredit; tuttavia all'Impresa di Assicurazione non è preclusa la possibilità di inserire tale OICR nel corso della Durata del Contratto.

### ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, Aviva 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 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 del Contratto, un Bonus trimestrale come previsto al successivo punto 3.2.2 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR 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, ritenuti in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso **e con i limiti indicati al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte, ottenuto come somma dei seguenti due importi:

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

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

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

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

**La prestazione in caso di decesso - Capitale Caso Morte - potrebbe risultare inferiore alla somma dei 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.**

### **3.2 Bonus**

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

#### **3.2.1 Bonus sul premio**

Il Contratto prevede un Bonus sugli importi versati che consiste in una maggiorazione percentuale pari al 3,00% del Capitale investito in Quote degli OICR.

Il bonus è riconosciuto nel seguente modo:

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

#### **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, né trimestrale, né annuale, qualora alle ricorrenze sopra indicate:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; tali utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravanti sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.

---

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

### **3.3 Piano di allocazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.4 Piano di interventi straordinari**

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Le operazioni straordinarie sono classificate dall'Impresa di Assicurazione in una delle due 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 due tipologie ricondurre l'operazione stessa.

---

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

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

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.1, l'Impresa di Assicurazione comunicherà agli Investitori-contraenti l'avvenuto cambiamento tramite il Supplemento di aggiornamento inviato entro il mese di febbraio, unitamente all'Estratto conto annuale.

**Il Supplemento di aggiornamento** riporta, per ciascuna operazione straordinaria verificatasi nel corso dell'anno solare precedente, l'OICR interessato, la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

### OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.2

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

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

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

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

### OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.3

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

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

L'Impresa di Assicurazione individua l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, come "OICR in Eliminazione"; tale OICR è fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il controvalore delle Quote possedute dagli Investitori-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 eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che interessano l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno destinati dall'Impresa di Assicurazione direttamente al relativo OICR di Destinazione.

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

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

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
  - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
  - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
  - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;
  - **uso di stupefacenti o di medicine** in dosi non prescritte dal medico;
  - **stato di ubriachezza/ebbrezza:**
    - qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
    - in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi/litro;
  - **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet [www.viaggiasesicuri.it](http://www.viaggiasesicuri.it). Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trovi nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
  - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 10 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane.

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

- di una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la Data di Decorrenza: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro - spinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo la Data di Decorrenza;
- di infortunio – intendendosi per tale l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza il decesso – avvenuto dopo la Data di Decorrenza.

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

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

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

#### ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

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

---

## **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 S.p.A.  
Viale Abruzzi 94  
20131 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 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.

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

### **9.1 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.

### **9.2 Limiti di età**

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni mentre l'età massima in 85 anni.

## **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 15.000,00.

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.

---

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

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza;
- il Premio Unico corrisposto ed il Capitale investito alla Data di Decorrenza;
- relativamente ai OICR prescelti:
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto;
  - la data di valorizzazione (coincidente con la Data di Decorrenza).

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici contenuti nella Parte II, contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e relativo Capitale maturato;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) numero e Controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
- f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
- g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
- h) numero delle Quote complessivamente assegnate e 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 di importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi**.

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 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;
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto.

Il presente Contratto non permette di effettuare nello medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

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

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo;

- 
- il Versamento Aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
  - relativamente a ciascun OICR:
    - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
    - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

#### **ART. 12. MODALITÀ DI VERSAMENTO DEL PREMIO UNICO E DEI VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- assegno circolare/bancario intestato ad Aviva S.p.A.;
- bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452;
- addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei primi due casi 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 dell'importo del Bonus sul premio, come descritto 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 dell'importo del Bonus, come descritto 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.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell' OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata al punto B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Nel caso in cui parte del Capitale Investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini dell'applicazione delle presenti Condizioni di Assicurazione, il Valore delle Quote quale risultante il primo giorno di Borsa aperta successivo.

## **ART. 15. SPESE**

### SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Dal Premio Unico viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

I Premi versati non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

### COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

La commissione di gestione varia in base alla Combinazione Aviva, come riportato nella seguente tabella:

| <b>COMBINAZIONE AVIVA</b>          | <b>COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE</b> |
|------------------------------------|--|
| AZIONARI AMERICA                   | 0,625% (2,50% su base annua)               |
| AZIONARI EUROPA                    |  |
| AZIONARI INTERNAZIONALI            |  |
| AZIONARI PACIFICO                  |  |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI           |  |
| AZIONARI SETTORIALI                | 0,575% (2,30% su base annua)               |
| FLESSIBILI MODERATI                |  |
| FLESSIBILI DINAMICI                | 0,400% (1,60% su base annua)               |
| OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE       |  |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI       |  |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE |  |

La commissione di gestione è comprensiva del costo per la Maggiorazione per la Garanzia Morte (rischio di mortalità), pari allo 0,01% su base annua.

## **ART. 16. RISCATTO**

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

In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare la sua scelta l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta 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 totale è determinato dall'Impresa di Assicurazione come differenza tra i due seguenti importi:

- il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- l'eventuale penale per la richiesta di rimborso anticipato, determinata moltiplicando il Capitale maturato, calcolato come descritto al punto precedente, per la penalità di riscatto; la penalità è pari ad una percentuale variabile in base agli anni interamente trascorsi, dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con gli eventuali Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento degli stessi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi), tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

| <b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI<br/>DALLA DATA DI<br/>DECORRENZA/VERSAMENTO</b> | <b>PENALITÀ DI RISCATTO</b> |
|---|-----------------------------|
| Dal 3° mese fino ad 1 anno  | 6,00%                       |
| Fino al 2° anno   | 5,00%                       |
| Fino al 3° anno   | 4,00%                       |
| Fino al 4° anno   | 3,00%                       |
| Fino al 5° anno   | 2,00%                       |
| Dal 6° anno in poi  | Nessuna penale              |

#### RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente; viene prevista un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 1.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo non risulti inferiore a 1.000,00 Euro.

In caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue.

Il presente Contratto non permette di effettuare nello medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 15 "SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.**

---

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

#### **ART. 17. PRESTITI**

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

#### **ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH**

##### SOSTITUZIONI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Sostituzione OICR**, il trasferimento totale o parziale del Capitale maturato dagli OICR inizialmente scelti verso altri OICR collegati al Contratto; la Sostituzione può coinvolgere OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva oppure può determinare uno spostamento del Capitale investito da una Combinazione Aviva precedentemente scelta dall'Investitore-contraente verso una delle altre Combinazioni previste dal Contratto.

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 di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR;
- sono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti, quale rilevato il medesimo giorno.

L'Impresa di Assicurazione invia una Lettera di Conferma Sostituzione OICR, che informa dell'avvenuta Sostituzione dell' OICR ed indica per i nuovi e vecchi OICR:

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

##### SWITCH

Le operazioni di Switch, decise nell'ambito del Piano di Allocazione descritto al precedente punto 3.3 vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione in occasione della ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del piano di allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

##### SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.3, come descritto al precedente punto 3.4, l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione con le seguenti modalità:

- viene determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in Eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Per OICR di Destinazione si intende l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva dell'OICR in Eliminazione che, nell'ultimo Piano di Allocazione effettuato dall'Impresa di Assicurazione prima dell'operazione straordinaria, è stato individuato come OICR di Destinazione.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

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

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

L'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.

Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto.

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

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

Le domande di liquidazione, con allegata la documentazione richiesta, devono essere:

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva S.p.A., Viale Abruzzi n. 94, 20131 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva S.p.A., Viale Abruzzi n. 94, 20131 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

Le liquidazioni vengono effettuate entro trenta giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta di liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

---

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

#### IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori - qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire - sarà necessario compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente appurate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
  - \* **copia di un valido documento di identità;**
  - \* **copia del codice fiscale;**
  - \* **dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario** con indicati il codice IBAN e l'intestatario del conto corrente bancario.
- **certificato di morte dell'Assicurato rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;**
- **certificato medico indicante la causa del decesso;**
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con l'Investitore-contraente) NON ha lasciato testamento: **atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato)**, in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nel quale siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici, e non vi sono altri soggetti a cui la legge attribuisca diritto o quote di eredità);
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con l'Investitore-contraente) HA lasciato testamento: **verbale di pubblicazione e copia autenticata del testamento ed atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato)** in cui risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nel quale sono indicati l'elenco degli eredi testamentari e l'elenco dei suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici, e non vi sono altri soggetti a cui la legge attribuisca diritto o quote di eredità);
- **decreto del Giudice Tutelare** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori o privi di capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta, con esonero dell'Impresa di Assicurazione da ogni responsabilità in ordine al pagamento; il decreto può essere consegnato anche in copia autenticata;
- **in presenza di procura**, procura che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore a riscuotere le somme derivanti dal contratto indicandone il numero di polizza (potranno essere ritenute valide procure rilasciate per pratiche successorie);
- **in presenza di legale rappresentante**, decreto di nomina del legale rappresentante, ovvero documento equipollente dal quale si evinca il nominativo del legale rappresentante.

#### IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

- l'Investitore-contraente dovrà compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui la richiesta di riscatto venga inviata a mezzo posta, l'Investitore-contraente dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
  - \* **copia di un valido documento di identità;**
  - \* **copia del codice fiscale;**
  - \* **dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente** con indicato il codice IBAN e l'intestatario del conto corrente bancario;
- l'Assicurato (se persona diversa dall'Investitore-contraente) al momento della presentazione della richiesta di riscatto da parte dell'Investitore-contraente, dovrà sottoscrivere nella richiesta di liquidazione la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio di tale richiesta a mezzo posta, sarà necessario che l'Investitore-contraente invii **unitamente alla richiesta, anche il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un valido documento di identità dell'Assicurato;**
- nel caso di richiesta di riscatto parziale, la modalità di richiesta è la medesima del riscatto totale; l'Investitore-contraente dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare nella richiesta di liquidazione.

---

Solo in caso di invio della richiesta di riscatto parziale a mezzo posta, tale indicazione dovrà essere inviata unitamente alla documentazione indicata in caso di riscatto totale;

- nel caso di scelta di conversione del valore di riscatto in una delle forme previste di rendita annua vitalizia, ogni anno e per tutto il periodo di corresponsione della rendita, l'Assicurato dovrà sottoscrivere, presso il Soggetto Incaricato dove è stato stipulato il Contratto, la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio della richiesta di liquidazione a mezzo posta all'Impresa di Assicurazione, sarà necessario che l'Assicurato invii ogni anno il proprio certificato di esistenza in vita o autocertificazione.

**L'Impresa di Assicurazione si riserva di chiedere, in tutti i casi, l'ulteriore documentazione che si rendesse strettamente necessaria per definire la liquidazione dell'importo spettante.**

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

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, l'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione sopraindicata.

Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

#### **ART. 21. BENEFICIARI**

La designazione dei Beneficiari fatta dall'Investitore-contraente e riportata nella Proposta-Certificato può essere in qualsiasi momento modificata con richiesta dell'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione, tramite apposita comunicazione da presentare al Soggetto Incaricato oppure mediante disposizione testamentaria nei termini previsti dal Codice Civile.

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.

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

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

#### **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.

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

---

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

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

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione chiede, quindi, agli interessati di esprimere il consenso - contenuto nella proposta di adesione - per il trattamento dei loro dati, strettamente necessari per la fornitura di servizi e prodotti assicurativi dagli stessi richiesti.

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

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

Il consenso degli interessati riguarda, pertanto, anche l'attività svolta dai suddetti soggetti, il cui elenco, costantemente aggiornato, è disponibile gratuitamente chiedendolo a: AVIVA S.p.A. – Viale Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775 447.

Senza tali dati l'Impresa di Assicurazione non potrebbe fornire agli interessati i servizi e i prodotti assicurativi richiesti, in tutto o in parte.

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

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

### MODALITÀ D'USO DEI DATI

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

---

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

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

Per taluni servizi, vengono utilizzati soggetti di fiducia che svolgono, per conto dell'Impresa di Assicurazione, compiti di natura tecnica od organizzativa. Alcuni di questi soggetti sono operanti anche all'estero.

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

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

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

AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775.447, ove potranno essere conosciute anche la lista dei Responsabili in essere, nonché informazioni più dettagliate circa i soggetti che possono venire a conoscenza dei dati in qualità di incaricati. Il consenso espresso dagli interessati, pertanto, riguarda anche la trasmissione a queste categorie ed il trattamento dei dati da parte loro è necessario per il perseguimento delle finalità di fornitura del prodotto o servizio assicurativo richiesto e per la redistribuzione del rischio.

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

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

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

Servizio Privacy - AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775.447 - fax 02.2775.474 – email [privacy\\_vita@avivaitalia.it](mailto:privacy_vita@avivaitalia.it)

L'Amministratore Delegato pro-tempore è titolare del trattamento dei dati personali per l'area industriale assicurativa.

**Aviva S.p.A.**

V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 20/05/2011

Data di validità della Proposta-Certificato: dal 23/05/2011

SOTTOSCRIZIONE

in sede  fuori sede

Codice Sog. Incaricato  Codice Agenzia  Cognome e Nome Promotore Finanziario

INVESTITORE CONTRAENTE

COGNOME (dell'Investitore-contraente o del Legale Rappresentante(\*)) \_\_\_\_\_ NOME \_\_\_\_\_ CODICE FISCALE \_\_\_\_\_ SESSO  M  F

DATA DI NASCITA \_\_\_\_\_ LUOGO DI NASCITA \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_ CITTADINANZA \_\_\_\_\_

RESIDENZA (Via e N. Civico) \_\_\_\_\_ C.A.P. E LOCALITÀ \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_ STATO \_\_\_\_\_

INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA \_\_\_\_\_ C.A.P. E LOCALITÀ \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_ STATO \_\_\_\_\_

C. IDENT.  PASSAP.  PAT. GUIDA  ALTRO  [ESTREMI DOC.] NUMERO \_\_\_\_\_ DATA RILASCIO \_\_\_\_\_ RILASCIATO DA (Ente e Luogo) \_\_\_\_\_ DATA SCADENZA \_\_\_\_\_

PROFESSIONE \_\_\_\_\_ ATTIVITA' ECONOMICA: \_\_\_\_\_  
Sottogruppo  Gruppo/Ramo

NEL CASO IN CUI L'INVESTITORE-CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA  
RAGIONE SOCIALE \_\_\_\_\_ PARTITA IVA \_\_\_\_\_

SEDE (Via e N. Civico) \_\_\_\_\_ C.A.P. E LOCALITÀ \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_ STATO \_\_\_\_\_

(\* si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'ente Contraente (Impresa).

ASSICURATO

COGNOME \_\_\_\_\_ NOME \_\_\_\_\_ CODICE FISCALE \_\_\_\_\_ SESSO  M  F

DATA DI NASCITA \_\_\_\_\_ LUOGO DI NASCITA \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_ CITTADINANZA \_\_\_\_\_

RESIDENZA (Via e N. Civico) \_\_\_\_\_ C.A.P. E LOCALITÀ \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_ STATO \_\_\_\_\_

C. IDENT.  PASSAP.  PAT. GUIDA  ALTRO  [ESTREMI DOC.] NUMERO \_\_\_\_\_ DATA RILASCIO \_\_\_\_\_ RILASCIATO DA (Ente e Luogo) \_\_\_\_\_ DATA SCADENZA \_\_\_\_\_

PROFESSIONE \_\_\_\_\_ ATTIVITA' ECONOMICA: \_\_\_\_\_  
Sottogruppo  Gruppo/Ramo

(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) \_\_\_\_\_

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

CARATTERISTICHE CONTRATTO

**PREMIO UNICO**

**EURO** .....  
(importo minimo Euro 15.000,00)

Premio derivante da operazioni di rimpatrio ex art. 13 bis Legge 102/2009 (o precedenti disposizioni regolanti la medesima fattispecie).

Le spese da applicarsi al Premio unico sono le seguenti:

- spesa fissa di Euro 50,00.
- L'Impresa riconosce alla Decorrenza del Contratto un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale Investito

L'Investitore-contraente scelga le Combinazioni e gli OICR e per ciascuno indichi la quota dell'investimento:  
(L'Investitore-contraente può suddividere il Premio unico tra un massimo di 20 OICR; l'investimento minimo su ciascun OICR è di Euro 1.000,00)

| COMBINAZIONI AVIVA                               | CODICE AVIVA E NOME OICR   | QUOTA % INVESTIMENTO                                     |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> azionari america        | <input type="checkbox"/> 227 BlackRock US Flexible<br><input type="checkbox"/> 324 Fidelity America Fund<br><input type="checkbox"/> 288 JPM America Large Cap<br><input type="checkbox"/> 238 Henderson American Equity   | .....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%                     |
| <input type="checkbox"/> azionari europa         | <input type="checkbox"/> 236 Echiquier Agenor<br><input type="checkbox"/> 307 MS European Equity Alpha<br><input type="checkbox"/> 327 Schroder Euro Equity<br><input type="checkbox"/> 301 Templeton Mutual European  | .....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%                     |
| <input type="checkbox"/> azionari internazionali | <input type="checkbox"/> 339 M&G Global Basics<br><input type="checkbox"/> 340 M&G Global Growth<br><input type="checkbox"/> 308 Fidelity International<br><input type="checkbox"/> 309 Fidelity World<br><input type="checkbox"/> 310 JPM Global Focus<br><input type="checkbox"/> 311 Templeton Global Discovery | .....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%<br>.....% |

| COMBINAZIONI AVIVA                           | CODICE AVIVA E NOME OICR   | QUOTA % INVESTIMENTO   |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> azionari pacifico   | <input type="checkbox"/> 312 Fidelity Asian Special Situations<br><input type="checkbox"/> 328 JPM Japan Equity<br><input type="checkbox"/> 313 Invesco Japanese Value Equity<br><input type="checkbox"/> 329 Templeton Asian Growth   | .....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%                               |
| <input type="checkbox"/> azionari settoriali | <input type="checkbox"/> 330 BlackRock World Mining<br><input type="checkbox"/> 314 BlackRock New Energy<br><input type="checkbox"/> 228 BlackRock World Gold<br><input type="checkbox"/> 315 JPM Global Natural Resources<br><input type="checkbox"/> 316 MS Asian Property<br><input type="checkbox"/> 291 Pictet Biotech<br><input type="checkbox"/> 257 Pictet Clean Energy<br><input type="checkbox"/> 259 Pictet Water | .....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%<br>.....%<br>.....% |

| COMBINAZIONI AVIVA                                | CODICE AVIVA E NOME FONDI ESTERNI                                | QUOTA % INVESTIMENTO |
|---|--|----------------------|
| <input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti | <input type="checkbox"/> 272 BlackRock Emerging Markets          | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 225 BlackRock Latin America             | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 326 Fidelity Greater China              | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 249 JPM Europa Emergente e Mediterraneo | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 350 Raiffeisen Emerging Markets         | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 345 Templeton Frontier Markets          | .....%               |
| <input type="checkbox"/> flessibili dinamici      | <input type="checkbox"/> 341 Amundi Volatility Euro Equity       | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 231 Carmignac Patrimoine                | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 346 HSBC Global Macro                   | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 347 Schroder GEMO                       | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 251 JPM Global Preservation             | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 348 Pimco Total Return Bond             | .....%               |
| <input type="checkbox"/> flessibili moderati      | <input type="checkbox"/> 275 Amundi Dynarbitrage Volatility      | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 237 Echiquier Patrimoine                | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 342 JB Absolute Return Plus             | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 336 JB Absolute Return                  | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 252 JPM Market Neutral                  | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 258 Pictet Global Diversified           | .....%               |

| COMBINAZIONI AVIVA  | CODICE AVIVA E NOME FONDI ESTERNI   | QUOTA % INVESTIMENTO |
|---|---|----------------------|
| <input type="checkbox"/> obbligazionari breve termine       | <input type="checkbox"/> 318 Parvest Euro Short Term Bond                   | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 232 Carmignac Securité                             | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 317 Pictet Euro Liquidity                          | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 296 Schroder Euro Liquidity                        | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 331 Schroder Short Term Bond                       | .....%               |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari diversificati       | <input type="checkbox"/> 321 BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 319 Fidelity Us Dollar Cash                        | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 332 JPM Convertible Globale                        | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 338 Pimco Global Bond                              | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 320 Schroder Global Inflation Linked               | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 334 Templeton Global Bond Hedged                   | .....%               |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari medio-lungo termine | <input type="checkbox"/> 322 MS Euro Bond                                   | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 333 Parvest Euro Corporate Bond                    | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 323 Parvest Euro Medium Term Bond                  | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 295 Schroder Euro Corporate Bond                   | .....%               |
|   | <input type="checkbox"/> 266 Schroder Euro Government Bond                  | .....%               |

Luogo e data, \_\_\_\_\_

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che AVIVA S.p.A. - l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento contrattuale che attesta il ricevimento del versamento da parte dell'Impresa di Assicurazione e nella quale tra l'altro sono indicati: il numero di Polizza, la data di incasso del Premio Unico, la Data di Decorrenza, l'importo del Premio Unico e di quello investito, il numero di Quote acquistate e il Valore degli OICR prescelti;
- dichiarano di aver preso conoscenza dell'art. 2 "CONFLITTO D'INTERESSE" delle Condizioni di Assicurazione;
- prendono atto che il pagamento del Premio Unico viene effettuato mediante assegno bancario/circolare o bonifico bancario 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 REVOCA E 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. 16: Riscatto; Art. 20: Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione.

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:**

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

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI**

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

All'atto della sottoscrizione della presente Proposta-Certificato, il sottoscritto Soggetto Incaricato, nella sua qualità di intermediario autorizzato dall'Impresa di Assicurazione,

attesta che il pagamento del Premio unico di Euro \_\_\_\_\_ a favore di AVIVA S.p.A., viene effettuato con:

assegno bancario/circolare, non trasferibile, emesso dal sottoscritto Investitore-contraente e intestato ad AVIVA 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 S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT40E0303212891010000091452 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).

addebito in conto.

Il sottoscritto Investitore-Contrante, titolare del conto corrente presso  Credem S.p.A.  Banca Euroimmobiliare 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 da uno sportello di Credem S.p.A., la valuta è il 1° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni bancari/circolari non emessi da uno sportello di Credem S.p.A., la valuta è il 2° 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 operazione \_\_\_\_\_ Firma del Promotore Finanziario \_\_\_\_\_

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

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

**Aviva S.p.A.**

Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008



## Aviva S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

# Aviva Extra Funds 3%



Offerta al pubblico di AVIVA EXTRA FUNDS 3%  
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: 20/05/2011

Data di validità della Copertina: 23/05/2011

---

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

---

# PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

*La Parte I del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta*

**Data di deposito in Consob della Parte I: 20/05/2011**

**Data di validità della Parte I: dal 23/05/2011**

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

AVIVA S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Viale Abruzzi n. 94 – 20131 Milano – Italia. AVIVA S.p.A. è un'impresa di assicurazione di nazionalità italiana.

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

Indirizzo di posta elettronica:

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

*Si rinvia alla Parte III, Sez. A, par. 1, del Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni circa l'Impresa di assicurazione ed il relativo gruppo di appartenenza.*

### 2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il 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.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità per l'Investitore-contraente di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del Capitale investito.

In generale, per stimare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere in considerazione i seguenti elementi:

- la variabilità del prezzo dello strumento;
- la sua liquidabilità;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

In particolare, l'investimento in OICR è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni OICR, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali il portafoglio dell'OICR stesso è investito (il cosiddetto **rischio generico** o **sistematico**); questo andamento è rappresentato sinteticamente dalle performance ottenute dai Benchmark dei rispettivi OICR.

Infatti, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investono principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie – geografiche o settoriali – di azioni nelle quali è specializzato l'OICR. Nel caso in cui, invece, l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità delle performance sarà determinata in primo luogo dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**) che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso e, conseguentemente, ne condizionano il rendimento.

---

Per i contratti Unit linked, i rischi collegati alla situazione specifica degli emittenti degli strumenti finanziari (il **rischio emittente** e il **rischio specifico**), appaiono marginali, in quanto la diversificazione permessa dalla natura stessa degli OICR neutralizza quasi completamente tali rischi.

Il **rischio di liquidità**, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, sussiste parzialmente 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, pur non presentando delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto, prevede dei costi associati al rimborso del Capitale investito nei primi anni di durata contrattuale.

Il **rischio cambio**, legato ad eventuali variazioni avverse dei prezzi della valuta estera nella quale è denominato l'OICR, si concretizza come di seguito descritto:

- sussiste per gli OICR denominati in una valuta diversa dall'Euro;
- sussiste solo parzialmente qualora l'OICR, denominato in Euro, detenga in portafoglio strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro;
- non sussiste per gli OICR denominati in Euro e che investono esclusivamente in strumenti finanziari denominati in Euro.

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede del successivo Par. B.1.4. o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato all'**effetto leva**). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.

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

L'esame della politica di investimento propria di ciascun OICR consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione all'OICR stesso.

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa di Assicurazione ha predisposto alcune procedure di monitoraggio e di gestione al fine di individuare le operazioni in cui ha un interesse in conflitto, sia direttamente sia indirettamente tramite rapporti di gruppo.

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

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

Aviva S.p.A., l'Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa di Assicura-

zione; l'Impresa di Assicurazione è partecipata anche da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da Unicredit S.p.A. (49 per cento). Aviva S.p.A. fa capo al Gruppo Inglese Aviva Plc.

Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A., appartenenti al Gruppo Credito Emiliano, pertanto non esiste conflitto di interessi.

Attualmente non sono collegati al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o dal Gruppo UniCredit; tuttavia all'Impresa di Assicurazione non è preclusa la possibilità di inserire tali OICR nel corso della Durata del Contratto.

Gli OICR a cui è collegato il Contratto prevedono il riconoscimento di utilità che, per il tramite dell'Impresa di Assicurazione, saranno retrocesse a ciascun Investitore-contraente. L'ammontare di tali utilità, che è pari ad una percentuale delle commissioni di gestione applicate dalle SGR sugli OICR, varia a seconda degli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con le singole SGR; tale percentuale, eventualmente suscettibile di futuri cambiamenti, è riportata al successivo Par. 18.2.2., punto elenco b) nella colonna contrassegnata dalla dicitura "% BONUS".

Le utilità saranno riconosciute attraverso un Bonus trimestrale, secondo le modalità descritte al successivo Par. 14.2.1. Il valore monetario di tali utilità sarà quantificato nell'Estratto Conto Annuale, che è inviato a ciascun Investitore-contraente.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione si impegna ad ottenere per l'Investitore-contraente il miglior risultato possibile, indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

#### **4. RECLAMI**

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, viale Abruzzi n. 94 – 20131.

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

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

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

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

*Aviva S.p.a.*

*Servizio reclami*

*Viale Abruzzi 94*

*20131 Milano*

*Telefax 02 2775 245*

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

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

- per questioni inerenti al Contratto: ISVAP - SERVIZIO TUTELA DEGLI UTENTI - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - TELEFONO 06.42.133.1. I reclami indirizzati all'ISVAP dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo della lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;

corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

In relazione alle controversie inerenti l'entità delle somme da corrispondere o l'interpretazione del Contratto si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

---

## **B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED**

### **5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI**

#### **5.1 Caratteristiche del Contratto**

Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo "Unit linked" e consente, mediante il versamento di un Premio Unico e di eventuali Versamenti Aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.

La finalità di natura finanziaria del Contratto è quella di permettere all'Investitore-contraente di investire il proprio Capitale in modo diversificato nei mercati finanziari internazionali, attraverso la scelta di una o più Combinazioni Aviva e degli OICR collegati al Contratto. Tale scelta, nel rispetto dei limiti specificati nella successiva Sez. B.1 "Informazioni sull'investimento finanziario", è effettuata liberamente dall'Investitore-contraente sulla base delle proprie aspettative in termini di rendimento atteso, propensione al rischio ed orizzonte temporale dell'investimento.

Il Contratto prevede i due seguenti tipi di attività, una di gestione ed una di monitoraggio, eseguite dall'Impresa di Assicurazione nei confronti delle scelte effettuate dall'Investitore-contraente:

1. il Piano di Allocazione;
2. il Piano di Interventi Straordinari.

Entrambe le attività sono illustrate in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi Par. B.1.2 e B.1.3.

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, nel corso della Durata del Contratto, del Bonus trimestrale e del Bonus sui premi, così come previsto rispettivamente ai successivi Par. 5.3 e 14.2.

Oltre all'investimento finanziario, è prevista una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte, pari al Capitale maturato al momento del decesso maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato, come descritto al successivo Par. 16.1.

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 tipologie di rendita previste dal Contratto sono illustrate al successivo Par. 15.

#### **5.2 Durata del Contratto**

Il Contratto è a vita intera. La Durata del Contratto coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

#### **5.3 Versamento dei premi**

Il Contratto è a Premio Unico, con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 15.000,00.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

Alla Decorrenza del Contratto, nonché alla data di investimento dei Versamenti aggiuntivi, verrà riconosciuto un Bonus sul Premio che andrà ad incrementare il Capitale investito; il Bonus riconosciuto ammonterà, rispettivamente, al 3% calcolato sul Premio Unico versato al netto delle spese di Emissione di cui al successivo Par. 18.1.1 e al 3% dei Versamenti aggiuntivi effettuati.

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

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

Gli OICR collegati al Contratto ed inseriti nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può scegliere di:

- investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;
- suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Contratto, infatti, permette la sottoscrizione congiunta di più OICR contemporaneamente, sia all'interno di una Combinazione Aviva, sia attraverso una Combinazione libera degli stessi.

L'Investitore-contraente ha la facoltà di modificare, liberamente e più volte nel corso della Durata del Contratto, la suddivisione del Capitale investito tra gli OICR e le Combinazioni Aviva.

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

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

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

| <b>COMBINAZIONE AVIVA</b>             | <b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR</b>  | <b>FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO</b>                             |
|---------------------------------------|--|---|
| AZIONARI<br>AMERICA_UR2A_CL122        | BlackRock US Flexible<br>Fidelity America Fund<br>JPM America Large Cap<br>Henderson America Equity                                  | Crescita del capitale<br>con forte variabilità dei rendimenti |
| AZIONARI<br>EUROPA_UR2A_CL123         | Echiquier Agenor<br>MS European Equity Alpha<br>Schroder Euro Equity<br>Templeton Mutual European                                    | Crescita del capitale<br>con forte variabilità dei rendimenti |
| AZIONARI<br>INTERNAZIONALI_UR2A_CL124 | M&G Global Basics<br>M&G Global Growth<br>Fidelity International<br>Fidelity World<br>JPM Global Focus<br>Templeton Global Discovery | Crescita del capitale<br>con forte variabilità dei rendimenti |
| AZIONARI<br>PACIFICO_UR2A_CL125       | Fidelity Asian Special Situations<br>JPM Japan Equity<br>Invesco Japanese Value Equity<br>Templeton Asian Growth                     | Crescita del capitale<br>con forte variabilità dei rendimenti |

|   |   |   |
|---|---|---|
| <p>AZIONARI<br/>PAESI EMERGENTI_UR2A_CL126</p>              | <p>BlackRock Emerging Markets<br/>BlackRock Latin America<br/>Fidelity Greater China<br/>JPM Europa Emergente e Mediterraneo<br/>Raiffeisen Emerging Markets<br/>Templeton Frontier Markets</p>               | <p>Crescita del capitale<br/>con forte variabilità dei<br/>rendimenti</p>   |
| <p>AZIONARI<br/>SETTORIALI_UR2A_CL127</p>                   | <p>BlackRock New Energy<br/>BlackRock World Gold<br/>BlackRock World Mining<br/>JPM Global Natural Resources<br/>MS Asian Property<br/>Pictet Biotech<br/>Pictet Clean Energy<br/>Pictet Water</p>            | <p>Crescita del capitale<br/>con forte variabilità dei<br/>rendimenti</p>   |
| <p>FLESSIBILI<br/>DINAMICI_UR2A_CL128</p>                   | <p>Amundi Volatility Euro Equity<br/>Carmignac Patrimoine<br/>HSBC Global Macro<br/>Schroder GEMO<br/>JPM Global Preservation<br/>Pimco Total Return Bond</p>   | <p>Crescita del capitale<br/>con variabilità<br/>dei rendimenti e<br/>contestuale controllo<br/>del rischio e/o obiettivo<br/>di rendimento<br/>“total return”.</p> |
| <p>FLESSIBILI<br/>MODERATI_UR2A_CL133</p>                   | <p>Amundi Dynarbitrage Volatility<br/>Echiquier Patrimoine<br/>JB Absolute Return Plus<br/>JB Absolute Return<br/>JPM Market Neutral<br/>Pictet Global Diversified</p>  | <p>Crescita del capitale<br/>con variabilità<br/>dei rendimenti e<br/>contestuale controllo<br/>del rischio e/o obiettivo<br/>di rendimento<br/>“total return”.</p> |
| <p>OBBLIGAZIONARI<br/>BREVE TERMINE_UR2A_CL129</p>          | <p>Carmignac Sécurité<br/>Parvest Euro Short Term Bond<br/>Pictet Euro Liquidity<br/>Schroder Euro Liquidity<br/>Schroder Short Term Bond</p>   | <p>Conservazione del<br/>Capitale investito</p>   |
| <p>OBBLIGAZIONARI<br/>DIVERSIFICATI_UR2A_CL130</p>          | <p>BlackRock Emerging Markets Short<br/>Duration Bond<br/>Fidelity US Dollar Cash<br/>JPM Convertible Globale<br/>Pimco Global Bond<br/>Schroder Global Inflation-Linked<br/>Templeton Global Bond Hedged</p> | <p>Crescita del capitale<br/>con variabilità dei<br/>rendimenti</p>   |
| <p>OBBLIGAZIONARI<br/>MEDIO LUNGO<br/>TERMINE_UR2A_CL13</p> | <p>MS Euro Bond<br/>Parvest Euro Corporate Bond<br/>Parvest Euro Medium Term Bond<br/>Schroder Euro Corporate Bond<br/>Schroder Euro Government Bond</p>  | <p>Crescita del capitale<br/>con modesta variabilità<br/>dei rendimenti</p>   |

|                                      |  |  |
|--------------------------------------|--|--|
| PORTAFOGLIO<br>BILANCIATO_UR2A_CL132 | 20% BlackRock US Flexible<br>20% Echiquier Agenor<br>5% Templeton Asian Growth<br>15% JB Absolute Return<br>10% Schroder Short Term Bond<br>15% Parvest Euro Medium Term Bond<br>15% Schroder Euro Government Bond | Crescita del capitale<br>con variabilità dei<br>rendimenti |
|--------------------------------------|--|--|

Per una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario si rinvia alla lettura del successivo Par. B.1.4, nel quale è riportata anche la descrizione degli OICR collegati al Contratto, con i relativi codici ISIN e SGR di appartenenza.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione e politica d'investimento. L'impresa di Assicurazione compie un'attività di gestione nei confronti della Combinazioni Aviva chiamata Piano di Allocazione; in virtù di tale attività, descritta al successivo Par. B.1.2, l'Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato in uno degli OICR che ha scelto verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.

La Combinazione libera è una esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contraente può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato e, successivamente, tramite Versamenti aggiuntivi e/o Sostituzioni di OICR.

I pesi percentuali della Combinazione libera "Portafoglio Bilanciato", riportati nella precedente tabella, sono un'ipotesi della ripartizione del Capitale investito alla Data di Decorrenza, ma tali pesi sono destinati a variare nel corso del tempo in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR, dato che il Contratto non prevede alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

### **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 ritenuti migliori all'interno di ciascuna Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione nel rispetto 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 rischio-rendimento.

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. La classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione.
2. Sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione un "OICR di Uscita" – coincidente con l'OICR con il peggior rating della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – coincidente con l'OICR con il miglior rating della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.

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

Le operazioni di Switch, descritte al successivo Par. 23.2 potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo e di tipo quantitativo, che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio.

L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Par.18.2.2..

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

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli OICR di Destinazione continueranno ad essere migliori, rispetto a quelli realizzati dagli altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora mensilmente i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, in occasione della successiva ricorrenza annua del Contratto, variare il Piano di Allocazione precedentemente effettuato.

Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutti i contratti, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati OICR di Uscita e che tali OICR siano posseduti alla ricorrenza annua del Contratto.

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata "**Lettera informativa del Piano di Allocazione**"; le informazioni riportate nella comunicazione e la tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Par. 26.

L'Investitore-contraente, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

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

### **B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI**

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

*Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

| TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA  | CASI ESEMPLIFICATIVI   |
|--|--|
| tipologia n. 1 – alterazioni <b>non sostanziali</b> dell'OICR                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• modifica del Benchmark;</li> <li>• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;</li> <li>• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;</li> <li>• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.</li> </ul>  |
| tipologia n. 2 – modifiche <b>sostanziali</b> dell'OICR  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• modifiche nello stile di gestione o nella politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;</li> <li>• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);</li> <li>• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);</li> <li>• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.</li> </ul>                 |
| tipologia n. 3 – <b>liquidazione</b> od <b>incompatibilità</b> delle politiche di investimento | <ul style="list-style-type: none"> <li>• modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi;</li> <li>• possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade";</li> <li>• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;</li> <li>• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.</li> </ul> |

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

Di seguito si riporta una descrizione del Piano di Interventi Straordinari previsto dall'Impresa di Assicurazione al verificarsi di ciascuna delle tre tipologie di operazioni straordinarie.

#### MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.1)

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il **Supplemento di aggiornamento** tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto nel corso dell'ultimo anno solare di Durata del Contratto. Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta. Il Supplemento di aggiornamento è inviato unitamente all'Estratto conto annuale.

#### MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione invia tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti una comunicazione, chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alle Lettere informative delle operazioni straordinarie, l'Investitore-contraente riceverà un **riepilogo** dell'operazione di sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

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

#### LIQUIDAZIONE DELL'OICR O INCOMPATIBILITÀ DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO (tipologia n.3)

L'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione" ed invierà a tutti gli Investitori-contraenti la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**.

L'OICR in Eliminazione è fatto oggetto di un'operazione di *Switch straordinario*: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo 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'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta, chiamata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione che ha subito lo Switch straordinario.

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

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

Le informazioni riportate nella "Lettera informativa delle operazioni straordinarie" e nella "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" e la relativa tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Par. 26.

#### **B.1.4) POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE DI INVESTIMENTO FINANZIARIO**

Di seguito si riportano, in forma tabellare, le informazioni sull'investimento finanziario relative a ciascuna Proposta d'investimento collegata al Contratto. Le Proposte sono ordinate in base alla suddivisione degli OICR tra le Combinazioni Aviva.

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, riportati nei prospetti informativi predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM. La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal relativo regolamento.

I dati delle Combinazioni Aviva di seguito riportati sono stati determinati nel seguente modo:

- 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;
- il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità;
- lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI AMERICA

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI AMERICA _UR2A_CL122</b>  |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>AZIONARI AMERICA</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL122  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94. |
| 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           | <b>BLACKROCK US FLEXIBLE<br/>FIDELITY AMERICA FUND<br/>JPM AMERICA LARGE CAP<br/>HENDERSON AMERICA EQUITY</b>  |

### 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

|  |   |
|--|---|
| 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.<br>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  | <u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione;<br><u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati o acquistano titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione   | 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00  
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,301%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK US FLEXIBLE

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds US Flexible Equity Fund – Hedged (Eur) - Classe A2 hdg   |
| Codice ISIN       | LU0200684693  |
| Codice            | 227   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese  |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR viene investito in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti d'America.  
La valuta di denominazione dell'OICR è il Dollaro USA.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Stati Uniti.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | Nessuno.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.   |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR investe di norma in titoli che, secondo la SGR, presentano caratteristiche d'investimento basate sulle prospettive di crescita o sulla sottovalutazione dei titoli, tenendo conto volta per volta delle prospettive del mercato. Il rischio di cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di quote collegata al Contratto. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 1000 (Euro Hedged). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large Cap USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,165%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,176%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,020%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY AMERICA FUND

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | FIDELITY FUNDS – America Fund, classe A-Acc.                                      |
| Codice ISIN       | LU0251127410  |
| Codice            | 324   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese  |
| SGR dell'OICR     | Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in Società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.                |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Gli investimenti azionari sono in società Large Cap diversificati nei diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.   |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,301%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM AMERICA LARGE CAP

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | JPMorgan Funds – America Large Cap Fund, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0210528849   |
| Codice            | 288  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione, i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al Benchmark dell'OICR.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario America**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se quotate altrove. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimenti in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. L'esposizione in azioni può anche essere ottenuta, in misura limitata, mediante investimenti in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati a mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>L'OICR, inoltre, potrà investire in altri OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari detenuti sono denominati principalmente in Dollari statunitensi.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Stati Uniti.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è denominato ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR, nei limiti fissati dal relativo Regolamento, può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.   |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società statunitensi Large Cap a grande capitalizzazione, diversificando il portafoglio in numerose azioni appartenenti a diversi settori economici.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell Top 200 TR Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap degli Stati Uniti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,233%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,176%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,020%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: HENDERSON AMERICAN EQUITY

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | HENDERSON AMERICAN EQUITY FUND – Classe A2                                 |
| Codice ISIN       | LU0138820294   |
| Codice            | 238  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich |
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe in Società del Nord America.  
L'OICR è denominato in Dollari Usa.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Stati Uniti e Canada.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | È permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati in mercati non regolamentati (cd. "over the counter") ("derivati OTC"), nei limiti imposti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR si pone l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale espresso in Dollari, nel lungo periodo investendo in società del Nord America, ivi compreso il Canada, ma con esclusione del Messico.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P 500.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,064%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,176%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,020%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI EUROPA

|   |   |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI EUROPA_UR2A_CL123</b>   |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>AZIONARI EUROPA</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL123   |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94. |
| 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           | <b>ECHQUIER AGENOR<br/>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA<br/>SCHRODER EURO EQUITY<br/>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</b>  |

### 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

|  |   |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Azionari Europa</b>  |
| 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.<br>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  | La 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 taluni OICR sottostanti la Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.<br><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. |
| 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 4,082%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER AGENOR

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Echiquier Agenor, classe Acc.   |
| Codice ISIN       | FR0010321810  |
| Codice            | 236   |
| Tipologia di OICR | Fondo Comune di diritto francese  |
| SGR dell'OICR     | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France |
| Gestore dell'OICR | Financiere de l'Echiquier   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                         |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee ed è esposto principalmente verso aziende europee con piccola e media capitalizzazione.<br>La valuta di riferimento è l'Euro.       |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Gli investimenti vengono effettuati principalmente nel mercato europeo.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a media e bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small e Mid Cap.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione.  |
| h) Tecnica di gestione   | La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "stock picking" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>                 |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.                    |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il FTSE Global Small Cap Europe. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Mid cap Europa, denominato in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 4,082%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: MS EUROPEAN EQUITY ALPHA

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha Fund – Classe A.                              |
| Codice ISIN       | LU0073234501  |
| Codice            | 307   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633. |
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investmet Management Inc.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Investimenti principali in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società quotate sulle Borse Europee. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni ordinarie, privilegiate, warrants ed altri titoli collegati alle azioni.  
La valuta di denominazione dell'OICR è l'Euro.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Europa.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | Nessun specifico fattore di rischio.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | l'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati, per una gestione efficiente del portafoglio  |
| h) Tecnica di gestione                           | Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>            |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.               |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EUROPE (Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap Europa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,089%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,187%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,021%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO EQUITY

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund Euro Equity, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0106235293   |
| Codice            | 327  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Investimenti principali in titoli azionari di società dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Zona Euro.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli azionari di società prevalentemente a grande capitalizzazione quotate in borse di paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | Nessuno.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari.<br>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. |
| h) Tecnica di gestione   | Il gestore seleziona i titoli che presentano prospettive di crescita o una sottovalutazione nella propria quotazione, tenendo al contempo conto anche delle prospettive del mercato.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU TR Net.  
L'indice è rappresentativo delle Azioni Large cap della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.  
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,233%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Franklin Mutual European Fund, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0140363002  |
| Codice            | 301   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Mutual Advisers LLC.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                                     |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>l'OICR investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili – o presunti tali – in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei. Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili.</p> <p>L'OICR investirà prevalentemente la maggior parte del suo patrimonio netto investito totale (ovvero il patrimonio dell'OICR meno eventuali contanti o equivalenti) in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.</p> <p>L'OICR intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. L'OICR normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese.</p> <p>L'OICR potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei.</p> <p>L'OICR può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore l'OICR può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentrici nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria.</p> <p>La valuta base dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | <p>Europa; ai fini dell'investimento dell'OICR, per paesi europei si intendono tutti quelli che sono membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e della precedente Unione Sovietica considerate parte dell'Europa.</p>  |
| g.3) Categorie di emittenti  | <p>Azioni di società prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p>  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in paesi emergenti.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni contenute in tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dall'OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.</p>  |
| h) Tecnica di gestione   | <p>l'obiettivo d'investimento principale dell'OICR è la rivalutazione del capitale, che può essere, in via occasionale, a breve termine; obiettivo secondario è il rendimento.</p> <p>L'OICR investirà primariamente in titoli di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei che il gestore ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco).</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi   | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.</p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap dell'Europa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,176%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,020%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI INTERNAZIONALI

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI INTERNAZIONALI _UR2A_CL124</b>   |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL124  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.  |
| 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           | <b>M&amp;G GLOBAL BASICS<br/>M&amp;G GLOBAL GROWTH<br/>FIDELITY INTERNATIONAL<br/>FIDELITY WORLD<br/>JPM GLOBAL FOCUS<br/>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b> |

### 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

|  |  |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Azionari Internazionali</b>   |
| 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.<br>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.<br><u>Rischio Valuta</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati e possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.<br><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione. |
| 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,349%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,157%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,018%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: M&G GLOBAL BASICS

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | M&G Global Basics Fund, classe A  |
| Codice ISIN       | GB0030932676  |
| Codice            | 339   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV inglese   |
| SGR dell'OICR     | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK. |
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in azioni e titoli di capitale denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto dell'investimento sono prevalentemente Large cap operanti in diversi settori economici, ma con un investimento prevalente nei settori dei beni industriali e beni di consumo.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.  |
|                                       | <u>Rischio Paesi emergenti</u> : una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.   |
|                                       | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Mid e 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                | L'elemento chiave della strategia d'investimento è l'identificazione delle principali tendenze mondiali, quali i cambiamenti economici o l'evoluzione del comportamento dei consumatori, che possono avere un impatto importante e di lungo periodo sulle prospettive delle imprese.<br>L'OICR investe in società ritenute "assi portanti" dell'economia mondiale. Il gestore cerca di sfruttare temi strutturali globali, come per esempio l'aumento dei redditi nelle economie in via di sviluppo, tramite posizioni in industrie sia "primarie" (società operanti nell'estrazione di materie prime) sia "secondarie" (aziende aventi a che fare con la conversione di materiali in prodotti e servizi al consumo o per le imprese). Il gestore punta a identificare società che presentano forte vantaggio competitivo e quota di mercato sostenibile, un modello gestionale collaudato, solidità finanziaria e basse valutazioni. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto al 100% dall'indice MSCI World TR Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,349%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,157%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,018%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: M&G GLOBAL GROWTH

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | M&G Global Growth Fund, classe A  |
| Codice ISIN       | GB0030938145  |
| Codice            | 340   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV inglese   |
| SGR dell'OICR     | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK. |
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in azioni e titoli di capitale denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto dell'investimento sono prevalentemente Large cap operanti in diversi settori economici.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.   |
|                                       | <u>Rischio Paesi emergenti</u> : una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.  |
| h) Tecnica di gestione                | L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento della massimo incremento possibile del capitale, investendo principalmente in titoli globali. Le azioni selezionate sono di società appartenenti ad un'ampia gamma di aree geografiche, settori industriali e capitalizzazioni di mercato.<br>Nella selezione degli investimenti, i proventi hanno rilevanza secondaria rispetto alla crescita del capitale.<br>L'OICR investe in un portafoglio concentrato di posizioni basate su forti convinzioni. Il focus è la selezione di titoli <i>bottom-up</i> , concentrata su società di qualità forti di asset rari sottovalutati dal mercato, ma in grado di generare rendimenti elevati e sostenibili, oltre ad una crescita di lungo termine. Gli asset rari su cui si basa il processo di selezione dei titoli vanno da quelli tradizionali e solitamente materiali, come per esempio miniere e fabbriche, a quelli meno tradizionali e spesso immateriali, quali marchi, competenza commerciale e cultura organizzativa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto al 100% dall'indice MSCI World TR Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,349%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY INTERNATIONAL

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Fidelity Funds – International Fund Classe A.                                     |
| Codice ISIN       | LU0251129895  |
| Codice            | 308   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Il Fondo investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo, compresi i mercati principali e i mercati emergenti di minori dimensioni. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Principalmente a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti sebbene in maniera contenuta.<br><u>Rischio valuta</u> : l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Non previsti.   |
| h) Tecnica di gestione                           | La strategia di ripartizione degli investimenti a livello geografico si basa sulla ricerca effettuata dai numerosi uffici internazionali dell'SGR; le partecipazioni all'interno dei singoli mercati sono selezionate dai gestori dei fondi, presenti localmente, sulla base dell'attrattività relativa dei singoli mercati, le variazioni rispetto alle ponderazioni neutrali dell'indice sono minime. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI World (Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.  
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,301%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY WORLD

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Fidelity Funds – World Fund, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0069449576   |
| Codice            | 309  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                        |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Internazionali**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | l'OICR investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo, adottando un'allocatione geografica e per classi d'attività in linea con l'indice di riferimento.<br>La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio valuta</u> : l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Non sono previste operazioni in strumenti derivati.   |
| h) Tecnica di gestione   | L'allocatione degli attivi nei principali mercati azionari mondiali compete al gruppo di Asset Allocation dell'SGR e viene effettuata conformemente al Benchmark e all'obiettivo di investimento dell'OICR. Quindi, il gestore affida la selezione dei titoli ai gestori dei fondi regionali e specializzati, che provvedono a calibrare i singoli stili d'investimento in modo da ottimizzare i rendimenti e ridurre la volatilità. L'OICR tende a privilegiare titoli di società europee. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto per il 60% MSCI World (Net), e per il 40% MSCI Eur ex UK (Net)

L'indice MSCI World è rappresentativo delle azioni large cap internazionali.

L'indice MSCI Eur ex UK è rappresentativo delle azioni large cap Europa, esclusa la Gran Bretagna.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,301%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM GLOBAL FOCUS

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | JPMorgan Funds - Global Focus Fund.   |
| Codice ISIN       | LU0210534227  |
| Codice            | 310   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV 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).   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Internazionali**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società quotate nei principali mercati internazionali. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, 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. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. L'OICR può inoltre investire in altri OICR. L'OICR può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Emittenti di grande, media e piccola capitalizzazione operanti in diversi settori economici  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio valuta</u>: l'esposizione valutaria dell'OICR potrà essere coperta o gestita con riferimento al Benchmark caratteristico.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.  |
| h) Tecnica di gestione   | Il gestore 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. Gli emittenti di tali azioni possono essere localizzati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World TR Net. L'indice è rappresentativo delle Azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,233%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,176%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,020%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Franklin Mutual Global Discovery Fund – Classe A (acc).   |
| Codice ISIN       | LU0211331839  |
| Codice            | 311   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Mutual Advisers, LLC.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                                     |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Internazionali**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la conversione in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese, così come titoli del debito pubblico e partecipazioni in titoli del debito pubblico di stati esteri. L'OICR potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in emissioni non USA. Il gestore del portafoglio potrà assumere una posizione difensiva temporanea e investire una parte significativa delle attività dell'OICR in attività liquide nel momento in cui ritenga che i mercati o l'economia siano caratterizzati da un'eccessiva volatilità, un declino generale prolungato o in presenza di condizioni avverse.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p>   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investirà in generale in società con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 1,5 miliardi di Dollari USA.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio rating:</u> L'OICR può investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni, o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni; può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni, sia garantite sia non garantite, di società debitorie in riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. Questi investimenti comportano rischi di credito più elevati.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli derivanti in valute diverse dell'Euro</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.   |
| h) Tecnica di gestione   | <p>L'OICR segue un approccio "bottom up", con un'attenzione particolare verso le valutazioni delle società, senza seguire l'indice. La scelta degli strumenti finanziari convergerà verso quelli che il gestore degli investimenti ritenga disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti o oggettivi (valore intrinseco).</p> <p>L'OICR cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. L'OICR può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debitorie in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World USD.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,187%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,021%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI PACIFICO

|   |   |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI PACIFICO_UR2A_CL125</b>   |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>AZIONARI PACIFICO</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL125   |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94. |
| 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           | <b>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS<br/>JPM JAPAN EQUITY<br/>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY<br/>TEMPLETON ASIAN GROWTH</b>                              |

### 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/ Yen.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

|  |   |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Azionari Pacifico</b>  |
| 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, Tailandia 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.<br><u>Rischio di Cambio</u> : gli OICR sono denominati ed investono in titoli finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione .

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,748%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund, Classe A.                          |
| Codice ISIN       | LU0054237671   |
| Codice            | 312  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                        |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Asia, con esclusione del Giappone.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.<br><u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Non sono previste operazioni in strumenti derivati.  |
| h) Tecnica di gestione                           | Il portafoglio detiene sia azioni di società in rapida crescita che azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie. L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net). L'indice è rappresentativo di Azioni Large cap dell'estremo oriente, con esclusione del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,301%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,157%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,018%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus d'ingresso pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM JAPAN EQUITY

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | JPMorgan Investment Investment Funds – JF Japan Select Equity fund Classe A.                                    |
| Codice ISIN       | LU0070214613  |
| Codice            | 328   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Japan) Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito avendo come riferimento un Benchmark, ma adottando una gestione prudentiale rispetto allo stesso, tramite l'accurato controllo del rischio e l'ampia diversificazione dei titoli azionari in portafoglio.
- c) Valuta di denominazione Yen.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.

L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata in misura limitata anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Il Comparto può inoltre investire in OICR.

La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen, ma potrà investire anche in altre valute.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Giappone  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Gli investimenti sono rivolti a costituire un portafoglio di titoli azionari del Giappone, ad elevata capitalizzazione ed appartenenti a tutti i settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR fa uso di derivati per ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio.<br>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare soprattutto warrant, contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR indirizza gli investimenti verso azioni di emittenti di diritto giapponese, ovvero che svolgono le loro attività principalmente in Giappone o che derivato una parte significativa dei loro profitti in Giappone.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,233%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Invesco Japanese Value Equity Fund, Classe A.                                 |
| Codice ISIN       | LU0511735200  |
| Codice            | 313   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Invesco Funds II, con sede legale in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management (Japan) Limited.                                     |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Paese**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'investimento principale è in titoli quotati nelle borse valori o scambiate nei mercati non regolamentati del Giappone. L'OICR investe soprattutto in azioni di società giapponesi, ma può anche investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie o altri titoli collegati alle azioni. La valuta di riferimento è lo Yen.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Giappone.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio cambio</u> : l'esposizione dell'OICR al 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.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio.   |
| h) Tecnica di gestione   | La gestione è orientata ad un approccio "value", che parte dall'analisi delle singole società, privilegiando in particolar modo quelle che quotano a sconto rispetto al loro valore "fair" nel lungo periodo. La valutazione preliminare prende in considerazione i multipli di borsa con un approccio di analisi fondamentale (comparando il prezzo del titolo con i flussi di cassa, il valore patrimoniale intrinseco e gli utili della società); successivamente viene presa in considerazione la struttura finanziaria, il management, la rete distributiva, la gamma prodotti e il posizionamento strategico della società. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Topix.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,189%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,176%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,020%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON ASIAN GROWTH

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Templeton Asian Growth Fund, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0229940001  |
| Codice            | 329   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Templeton Asset Management LTD.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale nel lungo termine investendo principalmente in titoli azionari di società asiatiche.<br>In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà principalmente in azioni ordinarie. Tuttavia, poiché l'obiettivo di investimento è più facilmente raggiungibile attraverso una politica di investimento flessibile e agile, l'OICR potrà valutare opportunità di investimento in altri tipi di strumenti finanziari compresi titoli a reddito fisso.   |
| g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento                                   | Asia, esclusi il Giappone, l'Australia e la Nuova Zelanda.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli azionari di imprese a larga capitalizzazione di vari settori economici e con buoni fondamentali.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti.<br><u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro e non prevede copertura del rischio di cambio.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Per una gestione efficiente del portafoglio, la SGR potrà, nel contesto della generale politica di investimento dell'OICR e nei limiti previsti agli investimenti applicabili allo stesso, intraprendere operazioni che implicino l'utilizzo di titoli derivati, ivi inclusi (i) opzioni di acquisto e vendita su strumenti finanziari, titoli del debito, contratti currency forward, indici e valute (comprese le opzioni "over the counter"); (ii) contratti future su indici azionari e tassi di interesse ed opzioni sugli stessi; (iii) prodotti derivati in cui il titolo è collegato o deriva il suo valore da un altro titolo o un contratto derivato; e (iv) titoli a consegna differita o ad emissione incerta, come quelli che potrebbero derivare da una ristrutturazione del debito. |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR investe in titoli azionari prevalentemente della regione asiatica comprendente i seguenti paesi: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Pakistan, Filippine, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. Si selezionano azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI All Country Asia ex Japan Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'Asia, escluso il Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,748%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

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

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL126</b>   |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL126  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.  |
| 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           | <b>BLACKROCK EMERGING MARKETS<br/>BLACKROCK LATIN AMERICA<br/>FIDELITY GREATER CHINA<br/>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANE<br/>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS<br/>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</b> |

### 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

|  |  |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Azionari paesi emergenti</b>  |
| 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.<br>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  | 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 di cambio:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione sono denominati investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio paesi emergenti:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.<br><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,278%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING MARKETS

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds Emerging Markets Fund, Classe A2.   |
| Codice ISIN       | LU0171275786   |
| Codice            | 272  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds, con sede in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) SA.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe a livello mondiale principalmente in titoli azionari di società con sede che svolgono la loro attività economica prevalentemente in paesi in via di sviluppo.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Paesi Emergenti.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio di cambio.<br><u>Rischio Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.<br><u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire residualmente in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Compatibilmente con i limiti 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.<br>Il ricorso a strumenti derivati può esporre l'OICR a un maggior grado di rischio.  |
| h) Tecnica di gestione                           | Gli investimenti possono essere effettuati anche in titoli di società con sede o che esercitano la loro attività economica prevalentemente nei paesi avanzati, ma che svolgono attività di rilievo anche in paesi in via di sviluppo.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets Free Net (Eur).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,165%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK LATIN AMERICA

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds Latin American Fund, Classe A2.  |
| Codice ISIN       | LU0171289498  |
| Codice            | 225   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni denominate in valuta locale.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | America Latina (Messico, America Centrale, il Sud America e le isole caraibiche di lingua spagnola, compreso Portorico).  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Le azioni sono di società appartenenti a diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio di cambio.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.  |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR persegue la rivalutazione del capitale a lungo termine tramite investimenti principalmente in titoli negoziabili, di capitale e di debito, latino-americani.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2."  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI EM Latin American Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'America Latina.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,278%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY GREATER CHINA

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Fidelity Funds – Greater China Fund, Classe E.                                    |
| Codice ISIN       | LU0115765595  |
| Codice            | 326   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Il portafoglio è costituito principalmente da società quotate sulla Borsa di Hong Kong, ma include in via residuale anche titoli azionari quotati sulla borsa cinese ed altrove (ad es. Taiwan).<br>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe sull'intero spettro dell'Hong Kong e del China Stock Exchanges, senza mirare a riproporne la struttura settoriale  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.  |
| h) Tecnica di gestione   | L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.<br>La selezione delle partecipazioni azionari richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Golden Dragon (ND).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.  
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,211%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | JPMORGAN FUNDS – Emerging Europe, Middle east and Africa Equity Fund, Classe A.                      |
| Codice ISIN       | LU0210529573   |
| Codice            | 249  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Funds, con sede legali in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'investimento principale è in azioni e titoli legati ad azioni di società con sede legale in un mercato emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in questi mercati emergenti anche se quotate altrove. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante l'investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono esser detenuti in via residuale. L'OICR può inoltre investire in altri OICR. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Europa emergente (compresa la Russia), Medio Oriente ed Africa.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in società di paesi emergenti.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati a i fini di una gestione efficace del portafoglio.  |
| h) Tecnica di gestione   | Al gestore viene attribuita la massima flessibilità nell'investire le attività dell'OICR, in modo da perseguire il più alto rendimento possibile per gli investitori, in base all'obiettivo e alla politica di investimento dell'OICR e nel rispetto delle limitazioni fissate dal Regolamento di Gestione. Non ci sono limitazioni formali alla porzione del totale delle attività dell'OICR che può essere investita in ciascun mercato specifico. La ripartizione degli investimenti tra diversi titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, valori mobiliari e mercati varierà di volta in volta in considerazione delle condizioni di mercato.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EFM EMEA NR USD. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti dell'Europa, Medio Oriente e Africa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,233%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,157%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,018%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON FRONTIER MARKETS

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Templeton Frontier Markets Fund, classe A   |
| Codice ISIN       | LU0390137031  |
| Codice            | 345   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese  |
| SGR dell'OICR     | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Templeton Asset Management LTD  |
| Finalità          | Rivalutazione del capitale a lungo termine  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe prevalentemente in titoli azionari trasferibili di società costituite nei paesi emergenti e/o che svolgono le proprie attività principali in paesi emergenti.<br>L'OICR potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo, oltre che in strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.<br>La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | I paesi dei "mercati di frontiera", che comprendono i paesi 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   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe in azioni di emittenti su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato, appartenenti ai diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti, nello specifico quelli che la SGR definisce come "mercati di frontiera", intendendo con tale termine i paesi dei mercati emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili".<br><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR detiene titoli di società Small e Mid Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR potrà investire in strumenti derivati a scopo d'investimento. Detti strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, contratti a termine e future finanziari o opzioni su tali contratti, equity linked notes negoziate su mercati regolamentati oppure over-the-counter.   |
| h) Tecnica di gestione   | 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.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Frontier Markets Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle azioni Large cap di paesi emergenti "di frontiera".

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,274%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,290%                       | 0,187%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,024%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: RAIFFEISEN EMERGING MARKETS

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti, classe VT  |
| Codice ISIN       | AT0000497268   |
| Codice            | 350  |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto austriaco   |
| SGR dell'OICR     | Raiffeisen Capital Management  |
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., con sede in Schwarzenbergplatz 3, A-1010, Vienna, Austria. |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Paesi Emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe prevalentemente in azioni o titoli assimilati di imprese con sede o attività principali nei mercati emergenti delle regioni Asia, Latino-America, Africa, Europa ed il Vicino e Medio Oriente. L'OICR può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento. È consentito acquistare a favore dell'OICR una percentuale sino al 10% del patrimonio dello stesso in altri OICR.

|   |   |
|---|---|
|   | In linea di principio è consentito detenere una quota sino ad un massimo del 25 percento del patrimonio dell'OICR in depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Tuttavia, nel quadro di riorganizzazioni del portafoglio dell'OICR o per diminuire l'influsso di possibili perdite di quotazione dei titoli, l'OICR può esibire una quota superiore di depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Non è obbligatorio detenere alcun deposito bancario minimo.   |
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento<br>zona Euro | Globale   |
| g.3) Categorie di emittenti                                   | Principalmente titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                             | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe principalmente in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli dei paesi in via di sviluppo.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati                         | Nell'ambito della politica d'investimento si investe in strumenti finanziari derivati a garanzia o incremento dei proventi o come sostituti di titoli. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzati a fini di copertura è limitato al 60% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.   |
| h) Tecnica di gestione  | Il Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti è un OICR azionario globale incentrato sul potenziale sopra la media di società attive nei mercati emergenti dell'Asia, dell'America Latina, dell'Europa, dell'Africa e del Medio Oriente.<br>Per la classificazione come "Emerging Markets" viene consultata la lista della Banca Mondiale, la definizione tramite l'indice MSCI Emerging Markets ed anche l'indice JPM EMBI Global Diversified.<br>Inoltre il Fondo può investire in obbligazioni (straight bonds) e obbligazioni convertibili e prestiti a opzioni.<br>L'OICR è gestito in maniera attiva, laddove si pone attenzione anche ad un'equilibrata diversificazione del rischio |
| i) Tecniche di gestione dei rischi                            | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                                  | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dei Paesi Emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,572%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 1,025%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,500%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,500%                      |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI SETTORIALI

|   |   |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI SETTORIALI _UR2A_CL127</b>  |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>AZIONARI SETTORIALI</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL127   |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, V.le Abruzzi, 94.  |
| 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           | <b>BLACK ROCK WORLD MINING<br/>BLACKROCK NEW ENERGY<br/>BLACKROCK WORLD GOLD<br/>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES<br/>MS ASIAN PROPERTY<br/>PICTET BIOTECH<br/>PICTET CLEAN ENERGY<br/>PICTET WATER</b> |

### 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

|  |  |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Azionari specializzati.</b>   |
| 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.<br>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  | <u>Rischio di cambio:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.<br><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato. |
| 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,525%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario:BLACKROCK WORLD MINING

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds - World Mining Fund, Classe A2.  |
| Codice ISIN       | LU0172157280  |
| Codice            | 330   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Gli investimenti vengono effettuati principalmente in grandi società minerarie, che producono metalli di base e minerali industriali, quali ferro e carbone. L'OICR può inoltre detenere azioni di società operanti prevalentemente nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario. L'OICR non detiene lingotti d'ore o metalli, ma può detenere titoli auriferi.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR, oltre ad azioni di società minerarie, può detenere azioni di società aurifere o di altri metalli preziosi.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.<br><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.<br><u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.  |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR mira a massimizzare i rendimenti, espressi in Dollari Usa, investendo a livello globale principalmente in azioni di società minerarie che estraggono metalli di base e minerali industriali, quali ferro e carbone.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC Global Mining (cap). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali del settore minerario.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,278%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

**Proposta d'investimento finanziario: : BLACKROCK NEW ENERGY**

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds - New Energy, Classe A2.   |
| Codice ISIN       | LU0171289902  |
| Codice            | 314   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti nel settore delle nuove energie.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Società di ogni dimensione operanti nel settore delle nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui le fonti di energia rinnovabili, i combustibili alternativi, la produzione di energia per i trasporti e nel luogo di consumo, la tecnologia dei materiali, l'immagazzinamento energetico e la messa in opera di tecnologie energetiche  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio di cambio.<br><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.<br><u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.  |
| h) Tecnica di gestione                           | L'esposizione nei 6 diversi sotto-settori energetici tra i quali è suddiviso l'universo investibile è guidata dalle previsioni del gestore dell'OICR, anche se non ci sono obblighi di detenere in portafoglio società rappresentanti di tutti i sotto settori. Il gestore, nella scelta delle società in cui investire, tiene in considerazione molti fattori, tra i quali le politiche pubbliche del paese di riferimento in materia energetica oltre ad incontri diretti con il management delle società stesse; da questa selezione si compone una rosa di 50-90 titoli nei quali suddividere il portafoglio. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World (net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,278%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,157%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,018%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK WORLD GOLD

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds - World Gold, Classe A2.   |
| Codice ISIN       | LU0055631609  |
| Codice            | 228   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe principalmente in società che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero.<br>L'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgono la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi, dei metalli e minerali di base e minerario.<br>L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.<br>La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.    |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR, oltre ad azioni di società minerarie, può detenere azioni di società aurifere o di altri metalli preziosi.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe in modo contenuto in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.<br><u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'uso dei derivati è coerente con il profilo di rischio dell'OICR.  |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR mira a massimizzare i rendimenti, espressi in Dollari Usa, investendo a livello globale principalmente in azioni di società minerarie che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Gold Mines.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap globali del settore aurifero.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,278%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0208853274   |
| Codice            | 315  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) è investito in azioni e titoli legati ad azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali a livello globale. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, 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> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in altri OICR.</p> <p>L'OICR può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore delle risorse naturali.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in titoli azionari Small cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.   |
| h) Tecnica di gestione   | Per società impegnate nel settore delle risorse naturali si intendono quelle società impegnate nella ricerca per lo sviluppo, la raffinazione, la produzione e la commercializzazione di risorse naturali e dei prodotti da esse derivati. L'OICR sarà esposto verso società che si trovano allo stadio di esplorazione iniziale. Una parte sostanziale degli attivi dell'OICR può essere investito in mercati ad alto rischio e in società a bassa capitalizzazione.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali operanti nel settore delle risorse naturali e dell'energia.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,233%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: MS ASIAN PROPERTY

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund, Classe A.                                      |
| Codice ISIN       | LU0078112413  |
| Codice            | 316   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633. |
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management Inc.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari altri settori**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società operanti nel settore immobiliare in Asia, nella misura in cui questi valori mobiliari possano essere considerati titoli trasferibili.  
L'OICR può altresì investire in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie od altri titoli collegati alle azioni.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | L'OICR investe nei mercati regolamentati della regione asiatica, come Singapore, Malesia, Hong Kong, Tailandia, Giappone, Australia e Nuova Zelanda ma saranno ricercate ulteriori opportunità, dovunque la normativa lo permetta, in mercati come la Corea del Sud e Taiwan ed in tutti i mercati emergenti dell'Asia, a condizione che i mercati di questi paesi possano essere considerati mercati riconosciuti.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti al settore immobiliare.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | l'OICR può utilizzare strumenti derivanti per una gestione efficiente del portafoglio  |
| h) Tecnica di gestione                           | Le società del settore immobiliare possono annoverare società per lo sviluppo di proprietà, società aventi come attività principale la titolarità della proprietà di immobili che producono redditi, e veicoli specializzati per acquisire proprietà come fondi immobiliari quotati ("property unit trusts"), a condizione che, nella misura in cui l'OICR investa in fondi immobiliari che possano essere considerati organismi di investimento collettivo di tipo aperto, tali investimenti siano effettuati in conformità alle disposizioni previste dal regolamento. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato dei titoli immobiliari asiatici quotati.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,189%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,166%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,019%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET BIOTECH

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Pictet Biotech, Classe R.  |
| Codice ISIN       | LU0255977539   |
| Codice            | 291  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.                                  |
| SGR dell'OICR     | Pictet, con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Sectoral Asset Management Inc.                                     |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.        |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Salute**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni all'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione. Inoltre l'OICR potrà altresì investire in modo residuale in OICR armonizzati.</p> <p>L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, a esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | <p>In termini geografici, l'universo di investimento dell'OICR non è ristretto a una particolare zona. Tuttavia, in virtù del carattere particolarmente innovativo dell'industria farmaceutica in Nord America e nell'Europa occidentale, la maggioranza degli investimenti sarà effettuata in quest'area.</p>  |
| g.3) Categorie di emittenti  | <p>Azioni di società sia a piccola che grande capitalizzazione appartenenti al settore della salute.</p>  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro.<br/> <u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR investe in maniera significativa in società Small Cap.<br/> <u>Rischio Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in titoli strutturati.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito dei una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento previsti dal Regolamento.</p>   |
| h) Tecnica di gestione   | <p>La politica d'investimento dell'OICR persegue la crescita attraverso investimenti azionari o in titoli analoghi di società biofarmaceutiche di tipo medicale con un profilo particolarmente innovativo. L'OICR investirà almeno i due terzi degli attivi totali /patrimonio totale in azioni di società attive in questo settore.</p> <p>Al fine di trarre vantaggio da progetti particolarmente innovativi in ambito medicale. L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR "private equity" e/o in titoli non quotati.</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br/> <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi   | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br/> Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.</p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Nasdaq Biotechnology. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large e Mid cap USA del settore delle biotecnologie.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,525%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET CLEAN ENERGY

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Pictet Clean Energy, Classe R.                                     |
| Codice ISIN       | LU0280435461   |
| Codice            | 257  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.                                  |
| SGR dell'OICR     | Pictet, con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.        |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.  
Il Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dal Regolamento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.</p> <p>Inoltre l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto negli OICR.</p> <p>Gli investimenti in titoli di credito, in conformità con la direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%.</p> <p>L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale, l'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Azioni emesse da società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di monossido di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita).  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.  |
| h) Tecnica di gestione   | Le Società target saranno prevalentemente, ma non esclusivamente, attive nei seguenti settori: risorse e infrastrutture più pulite, attrezzature e tecnologie volte a ridurre le emissioni di monossido di carbonio, produzione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita, trasporti e carburanti più puliti ed efficienza energetica.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,525%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET WATER

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Pictet Water, Classe R.  |
| Codice ISIN       | LU0104885248   |
| Codice            | 259  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.                                  |
| SGR dell'OICR     | Pictet, con sede legale in 3, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA.  |
| Finalità          | Crescita del Capitale con forte variabilità dei rendimenti.        |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari energia e materie prime**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR investirà almeno i due terzi del patrimonio netto in azioni di società attive nel settore dell'acqua.</p> <p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni dell'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.</p> <p>Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR.</p> <p>L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | La politica di investimento dell'OICR consiste in investimenti in azioni di società di tutto il mondo attive nei settori acqua e aria.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.   |
| h) Tecnica di gestione   | <p>Le società operanti nel settore acqua saranno in particolare società produttrici d'acqua, società di condizionamento e desalinazione, società di distribuzione, società di imbottigliamento, trasporto e instradamento, società specializzate nel trattamento delle acque reflue e fognarie e nel trattamento dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, società di gestione di depuratori, società di apparecchiature e società di consulenza ed engineering connesse alle attività sopra descritte.</p> <p>Le società nel settore aria saranno in particolare società incaricate del controllo della qualità dell'aria, società che forniscono le apparecchiature necessarie al filtraggio dell'aria e società produttrici di catalizzatori per veicoli.</p>  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi   | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.</p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.  
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,525%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,150%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,017%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA FLESSIBILI DINAMICI

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>FLESSIBILI DINAMICI_UR2A_CL133</b>  |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>Flessibili dinamici</b>   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL133  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.   |
| Finalità  | L'investimento negli OICR della Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return" |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY<br/>CARMIGNAC PATRIMOINE<br/>HSBC GLOBAL MACRO<br/>SCHRODER GEMO<br/>JPM GLOBAL PRESERVATION<br/>PIMCO TOTAL RETURN BOND</b>  |

### 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.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto)..
- e) Scostamento dal Benchmark  
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.  
Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11 delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo Par. 18.2.2.

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

|  |   |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Flessibili.</b>  |
| 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.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.<br><u>Rischio di Cambio:</u> negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Titoli Strutturati:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura  |
| h) Tecnica di gestione   | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio riportate nelle relative schede.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione, se presenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,187%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,021%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Amundi Funds Volatility Euro Equities, classe SE   |
| Codice ISIN       | LU0272942433   |
| Codice            | 341  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese   |
| SGR dell'OICR     | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg   |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg S.A.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 10,20%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibile**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Oltre ai derivati, l'OICR investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. È consentito investire sino al 10% del patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR.<br>La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Europa.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe principalmente in strumenti derivati.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | Nessuno   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, attenendosi, al tempo stesso, al livello dei titoli sottesi e ai limiti di investimento stabiliti nella politica di investimento.<br>L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su mercati autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura dal, e/o di sovraesposizione al, rischio indici azionari, al rischio tassi di interesse, al rischio della volatilità ed al rischio dividendi.<br>L'OICR può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio.<br>In via generale, non si ricerca un effetto leva mediante l'utilizzo degli strumenti sopra delineati. |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR ha l'obiettivo che consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario nella zona Euro entro un quadro di rischio controllato. L'esposizione alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | Il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") dell'OICR. L'OICR è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, l'OICR è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%.<br>L'obiettivo "Absolute Return" viene condotto attraverso un monitoraggio statistico; tuttavia, tale monitoraggio non garantisce in alcun caso un rendimento minimo garantito dalla SGR.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Il parametro di riferimento utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è rappresentato da un rendimento del 7% annuo al netto dei costi applicati dalla SGR.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,993%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,199%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,022%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC PATRIMOINE

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | CARMIGNAC PATRIMOINE Classe A.   |
| Codice ISIN       | FR0010135103   |
| Codice            | 231  |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese.  |
| SGR dell'OICR     | Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 8,42%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
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 (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Il patrimonio netto del FCI sarà composto dal 50% al 100% di obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.

Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona Euro e/o Internazionale, regolamentati o "over the counter". Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR.

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionale, regolamentati o "over the counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto.

L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR.

g.2) Aree geografiche/  
mercati di riferimento

La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica.

g.3) Categorie di emittenti

Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.

I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati.

I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.

g.4) Specifici fattori di  
rischio

Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.

Bassa Capitalizzazione: possibile investimento contenuto in titoli di Società small and mid cap.

Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.

Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.

Il Rating medio di portafoglio non può essere inferiore a BBB- (S&P) / Baa3 (Moody's).

Titoli strutturati: il gestore potrà investire residualmente su titoli strutturati con derivati incorporati.

g.5) Operazioni in strumenti  
derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sotto-esposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del valore dell'attivo.

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione             | <p>La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2..</p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato per il calcolo della commissione di over performance è: 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur).

L'Indice MSCI AC World Index Daily Pric è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali.

L'indice Citigroup WGBI all maturities (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,199%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,022%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: HSBC GLOBAL MACRO FUND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Hsbc Global Macro Fund, classe M   |
| Codice ISIN       | LU0298502328   |
| Codice            | 346  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese   |
| SGR dell'OICR     | HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA, con sede legale in 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR | Halbis Capital Management (France)   |
| Finalità          | L'obiettivo dell'OICR è ottenere rendimenti assoluti costantemente superiori a quelli dell'Euribor a 1 mese e in larga misura decorrelati da quelli delle principali classi di attività. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 5,37%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibile**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'investimento principale è in titoli azionari, obbligazionari, liquidità e valute.<br>La divisa di riferimento dell'OICR è Euro.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale. L'OICR potrà variare nel tempo l'allocazione del portafoglio per tipo di investimento e area geografica per rispondere alle condizioni e alle opportunità di mercato.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe principalmente in strumenti derivati.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'esposizione alle diverse classi di attività sarà realizzata principalmente tramite strumenti finanziari derivati (quali future su azioni od obbligazioni, credit default swap, total return swap, contratti a termine su valute e non-deliverable forward), assumendo posizioni lunghe e corte nell'ambito dell'universo d'investimento. Le posizioni corte verranno assunte esclusivamente tramite strumenti finanziari derivati.<br>L'esposizione globale relativa all'impiego di strumenti derivati non dovrà superare il valore patrimoniale netto complessivo dell'OICR e sarà calcolata usando il metodo del valore a rischio (VaR).   |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR prevede l'investimento degli attivi al fine di assumere un'esposizione verso i mercati obbligazionari globali. Le strategie possono sfruttare le differenze tra rendimenti attesi di una determinata classe di attività pur avendo un'esposizione limitata o nulla verso di essi, oppure utilizzando opportune esposizioni temporanee a talune classi di attività.<br>L'obiettivo di questo OICR è di conseguire un rendimento assoluto positivo, investendo prevalentemente in una selezione vasta ed estremamente diversificata di attivi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il parametro di riferimento utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è rappresentato dall'Euribor a 1 mese.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,230%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,026%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER GEMO

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund - Global Emerging Market Opportunities, classe A  |
| Codice ISIN       | LU0279459456  |
| Codice            | 347   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.   |
| Finalità          | Ottenere una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari e a reddito fisso di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 22,07%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe principalmente in titoli azionari e a reddito fisso di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo.<br>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Paesi Emergenti  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Gli investimenti in titoli azionari sono in società Large cap appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in società di paesi emergenti.<br><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in modo contenuto in società Small e Mid Cap.<br><u>Rischio emittente</u> : è possibile un investimento contenuto in titoli obbligazionari 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   | L'OICR ha l'obiettivo il conseguimento di una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari e a reddito fisso di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo fra cui, a mero titolo esemplificativo, i componenti degli indici MSCI Emerging Markets e JP Morgan EMBI Global Diversified.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Il dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,033%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,187%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,021%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPMORGAN GLOBAL PRESERVATION

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund, Classe C – (EUR).  |
| Codice ISIN       | LU0079555297   |
| Codice            | 251  |
| Tipologia di OICR | Comparto della SICAV lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.                      |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..   |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 4,93%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **12 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibile**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni Investment grade, governative e non, e, subordinatamente, in obbligazioni prive di Rating, obbligazioni convertibili, azioni e liquidità di emittenti situati in qualunque Paese.</p> <p>L'OICR può investire una quantità limitata del proprio patrimonio in titoli di questo tipo emessi da emittenti situati in paesi emergenti di tutto il mondo.</p> <p>L'OICR può investire in titoli denominati in qualunque valuta.</p>  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | <p>Globale. La SGR potrà variare nel tempo l'allocazione del portafoglio per tipo di investimento e area geografica per rispondere alle condizioni e alle opportunità di mercato.</p>   |
| g.3) Categorie di emittenti  | <p>Gli investimenti a reddito fisso dell'OICR saranno generalmente limitati a titoli con Rating pari almeno ad A, per i titoli a lungo termine, secondo la classificazione adottata da agenzie di rating indipendenti quali Moody's Investors Service o Standard &amp; Poor's Corporation o ad A1P1 per i titoli a breve termine.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni convertibili mireranno a conservare la qualità media del credito Baa2, come determinata dal Moody's Investor Service, o BBB, come determinata da Standard &amp; Poor's Corporation.</p>   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è generalmente oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR potrà inoltre investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR potrà residualmente investire in titoli di qualità inferiore alla categoria Investment grade o che non siano stati oggetto di Rating e la cui qualità sia giudicata equiparabile dalla SGR.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>L'OICR fa uso di derivati sia per ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio, sia a fini di copertura.</p> <p>La SGR gestirà attivamente l'allocazione valutaria dell'OICR per accrescere i rendimenti e potrà far uso di tecniche di copertura relativamente a titoli a reddito fisso denominati in valute diverse da quella di riferimento, nel rispetto dei limiti contenuti nel Regolamento.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento dell'OICR.</p>  |
| h) Tecnica di gestione   | <p>L'OICR riduce il rischio d'investimento diversificando tra paesi e categorie di attivi. L'OICR mira a generare un rendimento totale superiore a quello della liquidità tramite un'allocazione dell'attivo flessibile e un'efficace selezione dei titoli.</p> <p>Questo OICR investe principalmente in azioni, liquidità, obbligazioni convertibili e obbligazioni, ma con preferenza verso le azioni. L'esposizione dell'OICR verso i titoli obbligazionari e le obbligazioni convertibili ha la specifica funzione di ridurre la volatilità e imprimere maggiore stabilità ai rendimenti nel lungo termine.</p> <p>L'OICR assumerà un'allocazione dell'attivo tattica o aggressiva variando la ponderazione azionaria tra il 30% e il 100%.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |

- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" è il LIBOR a 1 mese. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 1 mese dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,249%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,028%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

***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).***

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PIMCO TOTAL RETURN BOND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Pimco GIS Total Return Bond, classe E  |
| Codice ISIN       | IE00B11XZB05   |
| Codice            | 348  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Irlandese.   |
| SGR dell'OICR     | PIMCO Funds Global Investors Series plc, con sede legale in Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.                        |
| Gestore dell'OICR | Pacific Investment Management Company LLC  |
| Finalità          | L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento.. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 5,03%
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark  
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.  
Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11 delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo Par. 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: futures, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o trattati fuori borsa) che sono emessi in correlazione con, che sintetizzano, o sono collegati o riferiti a tali titoli a rendimento fisso.</p> <p>Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze.</p> <p>Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p> <p>L'OICR può possedere sia strumenti a rendimento fisso non denominati in Dollaro USA, sia posizioni valutarie non denominate in Dollaro USA; l'esposizione valutaria non denominata in Dollaro statunitense è comunque limitata al 20% delle attività totali.</p> |
| g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento                                   | Stati Uniti.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso Investment grade, prevalentemente governativi  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro ma attua politiche di copertura del rischio cambio. La classe di quote in Euro adotta infatti una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro.</p> <p><u>Rischio Emittente</u>: l'OICR può investire fino al 10% delle proprie attività in titoli a reddito fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&amp;P) ma che sono classificati almeno B da Moody's o S&amp;P.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio, intorno ai 4 anni in media, varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata dell'indice obbligazionario "Barclays Capital US Aggregate".</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli di paesi emergenti.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine secondo quanto previsto dal proprio regolamento.</p> <p>Tali strumenti derivati possono essere utilizzati per scopi di copertura e/o per scopi di investimento. L'OICR può utilizzare strumenti derivati, ad esempio, (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse del gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare.</p>  |
| h) Tecnica di gestione   | <p>L'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibile con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento, attraverso un portafoglio diversificato di titoli Investment Grade di medio termine.</p> <p>La gestione è attiva al fine di massimizzare il rendimento totale minimizzando i rischi rispetto ad un investimento in titoli governativi statunitensi.</p>  |

- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.    |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,147%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,230%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,026%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA FLESSIBILI MODERATI

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>FLESSIBILI MODERATI_UR2A_CL128</b>  |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>Flessibili moderati</b>   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL128  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.   |
| Finalità  | L'investimento negli OICR della Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return" |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY<br/>ECHIQUIER PATRIMOINE<br/>JB ABSOLUTE RETURN PLUS<br/>JB ABSOLUTE RETURN<br/>JPM MARKET NEUTRAL<br/>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</b>   |

### 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.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto)..
- e) Scostamento dal Benchmark  
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.  
Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11 delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo Par. 18.2.2.

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

|  |   |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Flessibili.</b>  |
| 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.<br>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di Cambio</u> : negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione   | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio riportate nelle relative schede.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>                                   |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione, se presenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,089%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,272%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,030%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | AMUNDI Funds - Dynarbitrage Volatility, classe SE   |
| Codice ISIN       | LU0228157680  |
| Codice            | 275   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese  |
| SGR dell'OICR     | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg  |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg S.A.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "totale return". |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,28%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio basso.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11 viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibili**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>Il patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni, obbligazioni convertibili o assimilabili e obbligazioni industriali sino ad un massimo del 90%. La parte rimanente verrà investita in strumenti del mercato valutario con durata inferiore ad un anno.</p> <p>L'OICR potrà investire una parte residuale del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri OICR.</p> <p>L'OICR può effettuare depositi e detenere o prendere in prestito liquidità.</p> <p>La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p>   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale, con prevalenza della zona Euro.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | <p>I titoli azionari appartengono a società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.</p>   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Titoli Strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rating</u>: il portafoglio potrà essere investito in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti futures, opzioni, contratti swap, contratti a termine in valuta e derivati su crediti (tuttavia l'investimento in Credit default swaps non può eccedere il 40% del patrimonio netto e deve essere correlato a soggetti di riferimento aventi come rating BBB o maggiore)..</p>   |
| h) Tecnica di gestione   | <p>La strategia di investimento è centrata sugli arbitraggi della volatilità su titoli forward e obbligazioni convertibili.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di rendimento dell'OICR, il patrimonio dell'OICR sarà investito, sino ad un massimo del 90% in strategie di arbitraggio sulla volatilità, fermo restando che gli importi residui verranno investiti in strumenti del mercato monetario a breve termine e, incidentalmente, in strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico.</p> <p>L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono:</p> <p>i) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; ii) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito; iii) strategia monetaria; iv) strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico.</p> <p>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Regolamento dell'OICR.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>Il rischio è gestito globalmente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk (VaR). L'OICR è gestito costantemente sulla base di un VaR annuale massimo stimato ex ante del 4%: l'OICR è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non</p>   |
|  | <p>otterrà un rendimento che risulti inferiore all'obiettivo di investimento (EONIA +2%) con uno scarto superiore al 4% in un dato anno e con un intervallo di confidenza del 95%. Il VaR è un approccio statistico che consente un accurato monitoraggio del rischio ma che in nessun caso garantisce un rendimento minimo.</p>   |
| l) Destinazione dei proventi   | <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.</p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo delle commissioni di Overperformance è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato della liquidità dell'area Euro.

L'obiettivo di questo OICR consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi per più del 2% l'indice EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni, al netto degli oneri fatturati all'OICR.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,777%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,427%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,048%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER PATRIMOINE

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Echiquier Patrimoine, classe Retail   |
| Codice ISIN       | FR0010434019  |
| Codice            | 237   |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto francese                                     |
| SGR dell'OICR     | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris - France |
| Gestore dell'OICR | Financiere de l'Echiquier   |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.                               |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,96%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark  
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11 viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe in prodotti di tasso (minimo 50% dell'attivo) e in azioni francesi (massimo 50% dell'attivo) selezionate per la loro capacità di rendimento e la loro valorizzazione bassa.  
A titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari considerati con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Infine, l'OICR si avvale della facoltà di investire fino ad un massimo del 5% in obbligazioni che non siano oggetto di classificazione da parte di un'agenzia di rating. ii) a prese di posizione sui derivati del tasso di copertura dei titoli obbligazionari detenuti o, al contrario, a prese di posizione che mirano ad esporre una parte dell'OICR al rialzo o al ribasso dei tassi.

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Per quanto concerne le valute, tali scelte comportano: i) l'intervento su strumenti finanziari a termine in vista dell'effettuazione di operazioni con l'intento di prendere posizione rispetto ad una valuta o a coprire l'OICR contro il rischio di cambio nel caso in cui l'OICR detenga titoli della zona "non Euro". L'esposizione alle valute "non euro" non potrà oltrepassare il 10% dell'attivo.</p> <p>L'OICR può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo in titoli di altri OICR francesi e/o europei coordinati. Si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p> <p>La divisa di riferimento dell'OICR è Euro.</p>   |
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Francia.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici; per la componente obbligazionaria, l'investimento principale è in titoli governativi Investment Grade.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR interverrà sugli strumenti finanziari a termine nel quadro di operazioni che mirano ad esporre il portafoglio al rischio azionario o a ridurre tale rischio. Qualora le condizioni di mercato lo consentano, l'OICR non esiterà a ricorrere ad acquisti di opzioni piuttosto che a titoli fisici in vista di un migliore controllo dei rischi e di un minore costo dell'OICR.  |
| h) Tecnica di gestione                           | <p>La gestione dell'OICR è discrezionale. 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. Per quanto riguarda le azioni, tali scelte comportano: i) l'acquisto di azioni francesi ed europee di ogni settore di attività; ii) gli arbitraggi su azioni allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. L'OICR sarà esposto a titoli azionari per un limite massimo del 50% dell'attivo netto.</p> <p>La gestione delle azioni verte essenzialmente su una selezione rigorosa dei titoli "Stock Picking" – ottenuta mediante l'attuazione di un processo basato sulla conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio. Per quanto concerne i prodotti di tasso, tali scelte comportano l'investimenti in titoli obbligazionari o in titoli di credito negoziabili. L'OICR può investire fino ad un massimo del 50% del proprio attivo netto in titoli obbligazionari o in titoli di credito negoziabili considerati in linea d'investimento "investment grade".</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.</p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,089%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,332%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,037%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 9102,657%                    |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JB ABSOLUTE RETURN PLUS

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund Plus, classe B   |
| Codice ISIN       | LU0256048223   |
| Codice            | 342  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)   |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,26%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.  
Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11 delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo Par. 18.2.2.

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

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibili**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti. L'universo d'investimenti comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio), Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.</p> <p>L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio).</p> <p>L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale, principalmente Europa   |
| g.3) Categorie di emittenti  | L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put, futures, forwards e swaps (inclusi total return swaps, credit default swaps e credit spread swaps) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR.</p>  |

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | L'OICR ha una politica di gestione essenzialmente identica a quella del JB Absolute Return (descritto di seguito); l'aggiunta del termine "Plus" nel nome dell'OICR, da parte della SGR, sta a significare che nell'attuazione della politica d'investimento si incorre in rischi lievemente superiori, al fine di conseguire rendimenti maggiori nel lungo periodo. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato. Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è il LIBOR a 3 mesi. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 3 mesi dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,882%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,332%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,037%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JB ABSOLUTE RETURN

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund, classe B  |
| Codice ISIN       | LU0186678784   |
| Codice            | 336  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)   |
| Finalità          | La finalità dell'OICR è di mirare ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,44%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark  
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.  
Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11 delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo Par. 18.2.2.

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'investimento principale è in titoli obbligazionari e strumenti derivati. Almeno due terzi del patrimonio è investito in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito.</p> <p>L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio e con le limitazioni definite dal Regolamento).</p> <p>L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento.</p> <p>L'OICR è denominato in Euro. Gli investimenti possono essere denominati in Euro o in altre valute.</p>   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale, principalmente Europa.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli obbligazionari di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti pubblici. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti pubblici, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti e titoli derivati fino ad un massimo del 20% del patrimonio dell'OICR.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities, MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CDO), hybrid preferred debt securities e altri strumenti strutturati fruttiferi diffusi e meno diffusi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente.</p> <p><u>Rischio rating</u>: possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, può assumere posizioni lunghe o corte rispetto alla duration del portafoglio (min. -3 anni, max. +12 anni)</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Nel rispetto del Regolamento e dei limiti fissati dall'autorità di vigilanza, l'OICR è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura per il rischio valutario. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.  |
| h) Tecnica di gestione   | La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento.  |

- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.    |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è il LIBOR a 3 mesi. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 3 mesi dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,828%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,374%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,042%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM MARKET NEUTRAL

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | JPMorgan Investment Funds-Highbridge Statistical Market Neutral Fund, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0273792142  |
| Codice            | 252   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..  |
| Finalità          | L'OICR mira ad offrire un rendimento totale in tutte le situazioni di mercato superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral (ossia con performance neutrale rispetto al mercato). |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,95%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investirà principalmente il proprio attivo in liquidità, equivalenti di liquidità e strumenti a breve scadenza, compresi, ma non solo, i titoli di Stato, i titoli emessi da società di capitali e i depositi vincolati.<br>L'esposizione azionaria che si realizzerà, di norma, mediante contratti swap su un paniere di titoli, riguarderà principalmente società di diritto statunitense o di un Paese europeo la cui sede legale si trova negli Stati Uniti o in un Paese europeo oppure società che svolgono la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti o in Europa. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Stati Uniti/Europa.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, ma prevede una copertura parziale del rischio cambio.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Con l'utilizzo di contratti swap, l'OICR cercherà di attuare la sua strategia assumendo posizioni lunghe nel caso di titoli azionari e di titoli indicizzati ai mercati azionari sottovalutati e posizioni corte per i titoli azionari e i titoli indicizzati ai mercati azionari sopravvalutati nell'intento di conseguire un'esposizione netta market neutral.   |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR mira ad offrire un rendimento assoluto, in tutte le situazioni di mercato, superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral che utilizza ove opportuno strategie legate all'utilizzo di derivati con il fine di realizzare principalmente l'esposizione ai titoli azionari statunitensi.<br>L'esposizione globale in strumenti derivati sarà monitorata utilizzando la metodologia del Value at Risk.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'EONIA.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,033%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,299%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,033%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET GLOBAL DIVERSIFIED

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Pictet – Absolute Return Global Diversified, Classe R.   |
| Codice ISIN       | LU0247079626   |
| Codice            | 258  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Pictet, con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 4,05%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR ha facoltà di investire soprattutto in titoli azionari e obbligazionari internazionali (convertibili o meno), altri valori mobiliari, in certificati di credito del tesoro, in strumenti del mercato monetario e in buoni di sottoscrizione.  
Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR. L'OICR potrà detenere, in via temporanea, fino al 100% del patrimonio netto in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati; l'OICR investirà altresì in "credit linked notes".

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Valori mobiliari, emessi sui mercati internazionali, ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Titoli Strutturati</u> : il gestore potrà investire su titoli strutturati con derivati incorporati.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.   |
| h) Tecnica di gestione                           | L'obiettivo di questo OICR è di conseguire un rendimento assoluto positivo, investendo prevalentemente in una selezione vasta ed estremamente diversificata di attivi.<br>L'OICR realizzerà la sua politica d'investimento puntando sull'andamento e/o la volatilità dei mercati e potrà altresì accettare rischi di credito su emittenti diversi ovvero mediante strumenti derivati di credito su indici. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,010%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,272%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,030%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

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

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR2A_CL129</b>   |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL129  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, V.le Abruzzi, 94. |
| Finalità  | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale.                              |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>CARMIGNAC SECURITÈ<br/>PARVEST EURO SHORT TERM BOND<br/>PICTET EURO LIQUIDITY<br/>SCHRODER EURO LIQUIDITY<br/>SCHRODER SHORT TERM BOND</b>    |

**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**

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

**8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi breve termine**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità.<br>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  | <u>Rischio Duration</u> : 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.               |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,915%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,748%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,083%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC SECURITÉ

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | CARMIGNAC SECURITÉ   |
| Codice ISIN       | FR0010149120   |
| Codice            | 232  |
| Tipologia di OICR | Fondo Comune di Investimento di diritto francese.  |
| SGR dell'OICR     | Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari governativi medio/lungo termine**

|   |   |
|---|---|
| <p>g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione</p> | <p>Il portafoglio è composto da quote obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in Euro e obbligazioni a tasso variabile. Le esposizioni obbligatorie detenute dall'OICR direttamente o attraverso altri OICR avranno mediamente un Rating corrispondente almeno alla categoria di merito di credito (ossia non inferiore al Rating BBB-/Baa3 delle agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva tuttavia la possibilità d'investire in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p>Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area Euro. In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione. La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.</p> <p>In via secondaria, per la gestione della liquidità, l'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICR nel limite del 10% dell'investimento complessivo.</p> <p>L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.</p> <p>L'OICR può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> |
| <p>g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento</p>                                  | <p>Area Euro.</p>   |
| <p>g.3) Categorie di emittenti</p>  | <p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro.</p> <p>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 (Duration).</p>   |
| <p>g.4) Specifici fattori di rischio</p>  | <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 3 e 4.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o "over-the-counter", allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione.</p>  |
| <p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p>  | <p>Il gestore potrà assumere posizioni per aumentare o ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione e nella misura in cui tali operazioni non concorrano al superamento dei limiti di sensibilità previsti.</p> <p>La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.</p> <p>L'intervento sui contratti a termine e le opzioni consentono di operare rapidamente sui mercati per coprire il portafoglio al rischio di tasso o della curva, tenendo conto del livello di volatilità.</p>  |

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'approccio di gestione si base fundamentalmente sulla selezione di prodotti obbligazionari sui mercati dell'area dell'Euro, senza escludere, in via secondaria, i mercati internazionali, in particolare dei paesi emergenti, che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, Duration, rating, settore di attività o tipo di valori.</p> <p>L'approccio di gestione si base fundamentalmente sull'analisi, da parte dei gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.</p> <p>I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2..</p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' Euro MTS 1-3 Y.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni in Euro con durata residua tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,456%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,498%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,056%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul Premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PARVEST EURO SHORT TERM BOND

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Parvest Bond Euro Short Term, – Classe Classic.   |
| Codice ISIN       | LU0212175227  |
| Codice            | 318   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese  |
| SGR dell'OICR     | Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Asset Management.   |
| Finalità          | Conservazione del capitale.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi a breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investirà principalmente in obbligazioni espresse in Euro. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) oppure in liquidità (massimo 33%).

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Zona Euro.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Emittenti pubblici e privati.   |
| g.4) Specifici fattori di<br>rischio             | <u>Rischio Duration</u> : compresa tra 0,5 e tre anni.  |
| g.5) Operazioni in strumenti<br>derivati         | L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni. |
| h) Tecnica di gestione                           | La durata residua media del portafoglio non potrà superare i tre anni e la durata residua di ogni investimento non dovrà superare i cinque anni.<br>Il portafoglio è gestito a due livelli: inizialmente il grado di esposizione è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi di interesse; in seguito la selezione titoli avviene secondo l'esposizione desiderata.   |
| i) Tecniche di gestione dei<br>rischi            | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,830%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,748%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,083%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET EURO LIQUIDITY

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Pictet – Eur Liquidity, Classe R.                                 |
| Codice ISIN       | LU0128495834  |
| Codice            | 317   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.                                 |
| SGR dell'OICR     | Pictet, con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA.                                       |
| Finalità          | Conservazione del capitale.                                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Fondi di liquidità area Euro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in valori mobiliari a reddito fisso quali obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di emittenti governativi o di loro enti, euro bond e obbligazioni a tasso variabile, purché la durata residua di ciascun investimento non sia superiore a tre anni.  
La totalità di tali investimenti, insieme alla liquidità e agli strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, rappresenterà almeno i due terzi degli attivi dell'OICR.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Principalmente zona Euro.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Gli investimenti riguarderanno essenzialmente valori mobiliari di emittenti pubblici e privati che presentano un rating minimo P1 e/o A1 per gli investimenti a breve termine e A3/A- per gli investimenti a lungo termine. In assenza di un rating ufficiale, la SGR potrà deliberare l'acquisizione di valori mobiliari che presentano standard di qualità identici. Le istituzioni finanziarie presso le quali saranno depositate le liquidità detenute a titolo accessorio dovranno anch'esse presentare il rating minimo sopra specificato.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio:</u> almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale saranno denominati in Euro, mentre gli investimenti denominati in altra valuta saranno di norma oggetto di copertura, finalizzata ad evitare l'esposizione a valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Titoli Strutturati:</u> l'OICR ha la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.<br><u>Duration:</u> inferiore ad un anno. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.   |
| h) Tecnica di gestione                           | L'ottica d'investimento dell'OICR sarà essenzialmente il breve periodo. La durata residua media ("Duration") degli attivi dell'OICR non può essere superiore a un anno.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 3 mesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,788%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,748%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,083%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO LIQUIDITY

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund – Euro Liquidity, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0136043394   |
| Codice            | 296  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità          | Conservazione del Capitale.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Basso.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **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 finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

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

- f) Categoria dell'OICR      **Fondi di liquidità area Euro**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Investimento principale in strumenti monetari dell'area Euro, come carte commerciali, certificati di deposito, CMO.<br>Investimento residuale in obbligazioni corporate.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Zona Euro.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli Obbligazionari di società private e pubbliche.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | Nessuno.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrative e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari.<br>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR investe in titoli obbligazionari a breve termine di alta qualità denominati in Euro, verificando (i) che al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che il regolamento di tali titoli preveda la revisione del tasso d'interesse con cadenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 1 mese.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,915%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,748%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,083%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER SHORT TERM BOND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund Euro Short Term Bond, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0106234643   |
| Codice            | 331  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità          | Conservazione del capitale.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di conservazione del capitale.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro Governativi breve termine.**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Investimenti in obbligazioni a breve termine ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Principalmente Europa.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli obbligazionari emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | Nessuno.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari.</p> <p>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.</p> <p>Sono utilizzati strumenti derivati, come opzioni OTC o ETO, futures, warrants, swaps, contratti forward e/o combinazioni di essi.</p> |
| h) Tecnica di gestione   | <p>L'OICR mira a conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito, principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni a breve termine e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.</p> <p>La scadenza media dei titoli detenuti in portafoglio dovrà essere pari o inferiore a tre anni, mentre la vita residua di tali titoli non potrà essere superiore a cinque anni.</p>  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi   | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.</p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,915%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,748%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,083%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI**

|   |   |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UR2A_CL130</b>  |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL130   |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzo, 94.   |
| Finalità  | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.   |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND<br/>FIDELITY US DOLLAR CASH<br/>JPM CONVERTIBLE GLOBALE<br/>PIMCO GLOBAL BOND<br/>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED<br/>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b> |

**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**

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

**8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

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

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI 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 diversi da quelli governativi denominati in Euro.<br>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  | <u>Duration</u> : limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.<br><u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati o possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.<br><u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,437%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,214%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,024%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | BlackRock Global Funds - Local Emerging Markets Short Duration Bond, Classe A2.                              |
| Codice ISIN       | LU0278457204   |
| Codice            | 321  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | BlackRock Global Funds con sede in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso denominati in valute locali, aventi una durata inferiore ai cinque anni ed emessi da governi, enti governativi e società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica nei mercati emergenti. La durata media non supera i tre anni  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Paesi emergenti.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Principalmente emittenti governativi di paesi in via di sviluppo  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Duration</u> : la durata media non supera due anni.<br><u>Rischio Rating</u> : può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non investment grade.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in Paesi Emergenti.<br><u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per agevolare l'uso di più complesse tecniche di gestione del portafoglio. In particolare, l'OICR può: i) stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse; ii) utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; iii) sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento; iv) stipulare contratti di swap del rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al rischio di credito; e v) utilizzare strumenti derivati per gestire la volatilità al fine di sfruttare il rischio di volatilità. |
| h) Tecnica di gestione                           | I titoli obbligazionari saranno scelti sulla base di analisi sui paesi, le valute e le curve dei tassi, in modo da ottimizzare il rendimento del portafoglio rispetto al Benchmark.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM ELMI+

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,040%  |
| 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,272%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,030%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY US DOLLAR CASH

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Fidelity Funds – US Dollar Cash Funds, Classe A.                                  |
| Codice ISIN       | LU0261952922  |
| Codice            | 319   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.                             |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di conservazione del capitale attraverso uno stile di gestione attivo rispetto al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Fondi di liquidità area Dollaro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe in via principale in titoli di debito denominati in Dollari USA. L'OICR investe esclusivamente in valori mobiliari fruttiferi aventi una durata iniziale o residua inferiore a 12 mesi nonché, fatti salvi i limiti previsti dal regolamento, in strumenti del mercato monetario con durata iniziale o residua inferiore a 12 mesi e in liquidità.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | USA.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Emittenti pubblici e privati "investment grade".  |
| g.4) Specifici fattori di<br>rischio             | <u>Duration</u> : la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni.<br><u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti<br>derivati         | Non previste.   |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR viene gestito conformemente al rating Aaa/MR1+ assegnato da Moody's e investe esclusivamente in emissioni aventi un merito creditizio pari o superiore ad A2 e una durata inferiore a 12 mesi. L'OICR investe in un'ampia gamma di emittenti del mercato monetario e mira a ottenere rendimenti superiori a quelli dei comuni depositi bancari, offrendo un'elevata diversificazione e rendimenti competitivi. |
| i) Tecniche di gestione dei<br>rischi            | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il USD 7-day LIBID rate.

L'Indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario statunitense.

Tale Benchmark è stato assegnato dall'Impresa di assicurazione in accordo con la SGR che gestisce l'OICR.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,990%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,214%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,024%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,659%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM CONVERTIBLE GLOBALE

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR), Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0210533500   |
| Codice            | 332  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **12 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari altre specializzazioni**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e warrant a livello mondiale. L'OICR investirà sempre almeno il 67% del patrimonio netto (con l'esclusione della liquidità o dell'equivalente della liquidità) in obbligazioni convertibili. La quota minima del 10% del patrimonio netto potrà essere investita in titoli azionari o altri diritti di partecipazione.<br>L'OICR può inoltre investire fino al 33% delle proprie attività in obbligazioni, titoli azionari e participation notes. L'OICR può anche investire, in misura limitata, in warrant su titoli azionari.<br>L'OICR potrà investire in titoli denominati in qualunque valuta. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Le obbligazioni convertibili sono un ibrido tra i titoli di debito e quelli azionari tali da permettere ai loro possessori di convertire dette obbligazioni in azioni della società emittente ad una specifica data futura. Le società emittenti appartengono a diversi settori economici e paesi, con prevalenza di emittenti statunitensi.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'uso di derivati o altre tecniche e strumenti finanziari non deve distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento. Il loro uso rispetta i limiti fissati dal Regolamento dell'OICR.<br>L'OICR può utilizzare warrant con funzione ausiliaria; l'OICR può detenere inoltre opzioni, futures, equity-linked notes, che sono utilizzati ai fini di copertura, oltre che per un'efficiente gestione del portafoglio.   |
| h) Tecnica di gestione   | L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di generare rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e warrant a livello mondiale.<br>L'OICR effettua soprattutto investimenti nei titoli identificati dall'obiettivo dell'OICR stesso. Inoltre, laddove vengano effettuati degli investimenti in misura limitata o con funzione ausiliaria, i quali non siano immediatamente identificabili con quelli descritti dal nome dell'OICR, tali impegni di capitale non superano mai un terzo del portafoglio. La parte più rilevante di tale quota viene investita in obbligazioni.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili globali, convertito in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 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 <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,249%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,028%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PIMCO GLOBAL BOND

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | PIMCO Global Bond, Classe E (Euro hedged)   |
| Codice ISIN       | IE00B11XZ103  |
| Codice            | 338   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV irlandese   |
| SGR dell'OICR     | PIMCO Funds Global Investors Series plc, con sede legale in Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | PIMCO US Ltd  |
| Finalità          | Crescita graduale del capitale con modeste variazioni dei rendimenti nel tempo  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali.  
Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie.  
La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe in obbligazioni di emittenti governativi.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote in Euro adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro rispetto al Valore unitario della quota.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio tra un minimo di tre ed una massimo di 7 anni; normalmente la durata media residua è di circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% del portafoglio in titoli con rating compreso tra BBB e B.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | <p>E' permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine secondo quanto previsto dal Regolamento.</p> <p>Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento dello stesso) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse del gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che l'OICR non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).</p> |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Nonostante l'utilizzo di strumenti derivati, per la copertura o per scopi di investimento, possa generare una maggiore esposizione a leva finanziaria, quest'ultima sarà coperta ed il relativo rischio gestito facendo uso della metodologia Value at Risk ("VaR"), nel rispetto dei requisiti imposti dall'Autorità Finanziaria competente.</p> <p>L'OICR potrà fare uso del modello per il calcolo del VaR Relativo o del modello per il calcolo del VaR assoluto. Laddove si utilizzi il modello per il calcolo del VaR Relativo, il VaR del portafoglio non supererà il doppio del VaR rispetto ad un portafoglio benchmark analogo o ad un portafoglio di riferimento (cioè un portafoglio simile senza strumenti derivati) che rifletterà lo stile di investimenti che l'OICR intende seguire. Laddove si utilizzi il modello per il calcolo del VaR assoluto, il VaR del portafoglio non potrà superare di oltre il 5% il Valore Netto delle Attività dell'OICR.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>                                  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Global Aggregate Index (USD Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso globali Investment grade.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|  |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO                            |   |                              |   |
| A  | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B  | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,437%  |
| C  | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D  | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E  | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F  | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,332%  |
| G  | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H  | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,037%  |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO |   |                              |   |
| I  | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                            | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund - Global Inflation Linked Bond, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0180781048   |
| Codice            | 320  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari internazionali governativi.**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe principalmente in titoli di debito legati all'inflazione emessi da governi, enti governativi, emittenti sovranazionali e società di tutto il mondo.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Emittenti pubblici e privati.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria.<br><u>Duration</u> : potrebbe anche superare i 10 anni.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | Nell'ambito del processo di investimento, l'OICR potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi dell'OICR.<br>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e investimento, in linea con il suo profilo di rischio. 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 (CDS), modificando la duration dell'OICR attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o infine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. |
| h) Tecnica di gestione   | L'OICR adotta l'approccio Value-at-Risk (VaR) per misurare la sua esposizione al rischio complessiva.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali collegate all'inflazione e coperte dal rischio cambio rispetto all'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,023%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,332%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,037%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Templeton Global Bond Fund, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0294219869  |
| Codice            | 334   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Advisers, Inc.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari internazionali governativi**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di tutto il mondo. I titoli e le obbligazioni a reddito fisso acquistati dall'OICR potranno essere denominati in Dollari USA o in altra valuta, e può detenere residualmente titoli di capitale nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di azioni privilegiate o obbligazioni di debito.<br>La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.  |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Principalmente emittenti governativi o parastatali . L'OICR potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in titoli di debito di emittenti societari. L'OICR potrà anche acquisire obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o sostenute da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Duration</u> : prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : investimento principale in paesi emergenti.<br><u>Rischio di cambio</u> : investimento in valute diverse dall'Euro, prevalentemente Dollari USA; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di NAV dell'OICR al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di denominazione dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro)<br><u>Rischio Rating</u> : sono presenti in portafoglio titoli non Investment Grade. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati fino al 25% del suo patrimonio totale. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati in mercati regolamentati oppure over-the-counter e possono includere, tra l'altro, swap (quali credit default swap o total return swap), contratti a termine e cross forward (ciascuno dei quali potrà determinare esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi), nonché opzioni.   |
| h) Tecnica di gestione   | La politica d'investimento dell'OICR consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Government Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,958%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,299%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,033%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

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

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UR2A_CL131</b>   |
| Denominazione della Combinazione Aviva                  | <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL131  |
| Gestore   | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.  |
| 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           | <b>MS EURO BOND<br/>PARVEST EURO CORPORATE BOND<br/>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND<br/>SCHRODER EURO CORPORATE BOND<br/>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b> |

**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**

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i 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.

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

|  |   |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario                         | <b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.</b>   |
| 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.<br>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  | <u>Rischio Rating</u> : alcuni gestori degli OICR appartenenti alla Combinazione si riservano in taluni casi di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.<br><u>Duration</u> : limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla 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.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,023%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,427%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,048%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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)..**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: MS EURO BOND

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Morgan Stanley Investment Funds - Euro Bond Fund, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0073254285  |
| Codice            | 322   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633. |
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management.   |
| Finalità          | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari misti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'obiettivo di investimento dell'OICR è di offrire un interessante tasso di rendimento mediante investimenti in Titoli a Reddito Fisso di alta qualità emessi da stati, enti pubblici e società, e denominati in Euro.  
La valuta di riferimento è l'Euro.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Principalmente zona Euro.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Emittenti pubblici e privati "investment grade".   |
| g.4) Specifici fattori di<br>rischio             | <u>Duration</u> : circa 5 anni.  |
| g.5) Operazioni in strumenti<br>derivati         | Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, L'OICR potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento fissati dal Regolamento) utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio.  |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR investe in titoli di alta qualità: i titoli saranno considerati di alta qualità se, al momento dell'acquisto, sono classificati "A-", o con un "rating" superiore, da Standard & Poor's Corporation ("S&P"), o "A3", con un "rating" superiore, da Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's"), ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di "rating" riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga da parte del gestore. L'OICR potrà continuare a detenere posizioni negli stessi titoli, anche se il loro "rating" sarà abbassato dopo l'acquisto, ma non potrà effettuare ulteriori acquisti di tali titoli.<br>La strategia sui tassi d'interesse e l'allocazione geografica è determinata dall'analisi dei tassi reali, le prospettive d'inflazione e la forma della curva dei rendimenti, sulla base di una tecnologia proprietaria di misurazione della sensibilità dei titoli alle variazioni dei tassi d'interesse. |
| i) Tecniche di gestione dei<br>rischi            | Per il controllo del rischio, sono effettuate analisi del rischio di credito per calcolare il fair value degli strumenti derivati e degli spread sui rendimenti.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg Treasury TR EUR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,989%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,498%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,056%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: : PARVEST EURO CORPORATE BOND

|                   |   |
|-------------------|---|
| Denominazione     | Parvest Bond Euro Corporate, Classe Classic.  |
| Codice ISIN       | LU0131210360  |
| Codice            | 333   |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR     | Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Asset Management SAS  |
| Finalità          | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.                                   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro corporate Investment grade**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR ha per obiettivo una valorizzazione a medio termine investendo principalmente in obbligazioni non governative di buona qualità ("Investment grade") emesse sui mercati della zona Euro o da emittenti della zona Euro.<br>La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) o in liquidità (massimo 33%). |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Europa.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | I titoli obbligazionari in portafoglio hanno una buona qualità di credito ("Investment grade") al momento della loro acquisizione e sono emessi da società, prevalentemente del settore finanziario, aventi sede in uno dei paesi della zona monetaria dell'Euro.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Duration</u> : la Duration del portafoglio potrà essere compresa tra 0,5 e 8.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.<br>L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% dell'ultimo valore patrimoniale netto.   |
| h) Tecnica di gestione   | Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata. L'OICR ricerca livelli di rendimento superiori a quelli che è di norma possibile raggiungere sulle obbligazioni di Stato.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Euro Aggregate Corporate. Indice rappresentativo delle obbligazioni denominate in Euro, emesse dalle maggiori società del mondo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,950%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,498%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,00%                        | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,056%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Parvest Bond Euro Medium Term, Classe Classic.   |
| Codice ISIN       | LU0086914362   |
| Codice            | 323  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-He-sperange L-2952 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Asset Management SAS.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.                                    |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a medio termine espresse in Euro. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) oppure in liquidità (massimo 33%).   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Zona Euro.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Principalmente emittenti pubblici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Duration</u> : la Duration del portafoglio è compresa tra 0,5 e 5.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni. |
| h) Tecnica di gestione   | La durata residua di ogni investimento non dovrà superare i 10 anni. L'OICR mira a fornire un rendimento superiore ai depositi obbligazionari a breve termine per un livello di rischio inferiore a quello dei fondi obbligazionari classici, investendo principalmente in obbligazioni a breve o medio termine o strumenti del mercato monetario espressi in Euro. Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 3 e 5 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,830%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,598%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,067%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |  |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO CORPORATE BOND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund Euro Corporate Bond, Classe A.   |
| Codice ISIN       | LU0113257694   |
| Codice            | 295  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con modeste variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'investimento principale dell'OICR è in obbligazioni e titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro.<br>Un massimo pari al 20% degli attivi netti dell'OICR sarà detenuto in titoli emessi dai governi.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Europa.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Titoli obbligazionari di emittenti Corporate Investment Grade.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio Emergenti</u> : una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti dei paesi in via di sviluppo.<br><u>Rischio Rating</u> : una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli a basso Rating.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti derivati relativi a valori mobiliari.<br>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.  |
| h) Tecnica di gestione   | Conseguire un ritorno di crescita di capitale e di reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari.<br>Inoltre l'esposizione complessiva sul segmento delle obbligazioni a basso Rating, delle obbligazioni convertibili e nei paesi emergenti non può superare il 20% del peso dell'OICR.<br>L'OICR non ha un vincolo esplicito d'investimento in termini di esposizione al rischio tassi d'interesse. Tuttavia, come parametro interno di gestione, l'OICR cerca di mantenere la Duration nell'intervallo +/- 2 anni rispetto al Benchmark. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch Euro Corporate Bond index. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni corporate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,023%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,427%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,048%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

|                   |  |
|-------------------|--|
| Denominazione     | Schroder International Selection Fund Euro Government Bond, Classe A.  |
| Codice ISIN       | LU0106235962   |
| Codice            | 266  |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR     | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità          | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**

|  |  |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da Stati dell'Area Euro.   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Europa.  |
| g.3) Categorie di emittenti  | Principalmente obbligazioni governative di alta qualità.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel Regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari.<br>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.<br>Sono utilizzati strumenti derivati, come IRS, IRF e currency forward. |
| h) Tecnica di gestione   | Il gestore seleziona i titoli che permettono di conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi   | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Direct Government Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 1,879%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,427%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,048%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul premio.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

**Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO**

| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR2A_CL132</b>  |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
|---|---|---------------------------|---------------|------------------------------------|-----|------------------|-----|-----------------|-----|---------------------|-----|------------------------------|-----|-------------------|----|
| Codice  | CL132   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Gestore della Combinazione libera                       | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2, svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</p> <p><b>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</b></p> |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Finalità  | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera    | <p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"><thead><tr><th><b>COMBINAZIONE AVIVA</b></th><th><b>PESO %</b></th></tr></thead><tbody><tr><td>Obbligazionari medio lungo termine</td><td>30%</td></tr><tr><td>Azionari America</td><td>20%</td></tr><tr><td>Azionari Europa</td><td>20%</td></tr><tr><td>Flessibili moderati</td><td>15%</td></tr><tr><td>Obbligazionari breve termine</td><td>10%</td></tr><tr><td>Azionari Pacifico</td><td>5%</td></tr></tbody></table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p>  | <b>COMBINAZIONE AVIVA</b> | <b>PESO %</b> | Obbligazionari medio lungo termine | 30% | Azionari America | 20% | Azionari Europa | 20% | Flessibili moderati | 15% | Obbligazionari breve termine | 10% | Azionari Pacifico | 5% |
| <b>COMBINAZIONE AVIVA</b>                               | <b>PESO %</b>   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Obbligazionari medio lungo termine                      | 30%   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Azionari America  | 20%   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Azionari Europa   | 20%   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Flessibili moderati                                     | 15%   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Obbligazionari breve termine                            | 10%   |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |
| Azionari Pacifico                                       | 5%  |                           |               |                                    |     |                  |     |                 |     |                     |     |                              |     |                   |    |

| DENOMINAZIONE OICR            | DOMICILIO                        | PESO % |
|-------------------------------|----------------------------------|--------|
| BlackRock US Flexible         | SICAV di diritto lussemburghese  | 20%    |
| Echiquier Agenor              | Fondo comune di diritto francese | 20%    |
| Templeton Asian Growth        | SICAV di diritto lussemburghese  | 5%     |
| JB Absolute Return            | SICAV di diritto lussemburghese  | 15%    |
| Schroder Short Term Bond      | SICAV di diritto lussemburghese  | 10%    |
| Parvest Euro Medium Term Bond | SICAV di diritto lussemburghese  | 15%    |
| Schroder Euro Government Bond | SICAV di diritto lussemburghese  | 15%    |

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

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

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

- f) Categoria della Combinazione libera **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione:  
L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale.  |
| g.3) Categorie di emittenti:                     | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio:               | <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.<br><u>Rischio paesi emergenti:</u> alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti.<br><u>Rischio cambio:</u> gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati:           | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione                           | La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi:              | La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.<br><i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun OICR che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | Gli OICR che compongono la Combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, come descritto al successivo punto 14.2.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

La composizione del Benchmark della Combinazione è:

5% MSCI PACIFIC <sup>1</sup>

20% MSCI EUROPE TR <sup>2</sup>

20% MSCI NORTH AMERICA TR <sup>3</sup>

20% JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y <sup>4</sup>

20% JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y <sup>5</sup>

15% JPM GLOBAL BOND EMU <sup>6</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei più importanti mercati azionari dei Paesi nell'area Pacifico (Australia, Hong Kong, Giappone, Nuova Zelanda, Singapore).

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

<sup>3</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari dei paesi dell'area nord americana (USA e Canada).

<sup>4</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dell'area Euro con una vita residua compresa tra uno e tre anni.

<sup>5</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dell'area Euro con una vita residua compresa tra tre e cinque anni.

<sup>6</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato a reddito fisso dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,023%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 2,990%                       | 0,214%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,333%                       | 0,024%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,667%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 102,657%                     |   |

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

<sup>2</sup> La voce si riferisce al solo Bonus sui premi.

**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).**

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

---

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

### **13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

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

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS**

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

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

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

L'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in quanto il Contratto è collegato ad OICR che non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito né ad alcuna ritenuta alla fonte.

#### **14.1.1 Riscatto Totale**

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3.

#### **14.1.2 Riscatto Parziale**

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo richiesto, al lordo della tassazione prevista per legge, riscattato risulti non inferiore ad Euro 1.000,00;
- il Capitale maturato residuo, dopo il riscatto parziale, non risulti inferiore ad Euro 1.000,00.

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

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

## 14.2 Bonus trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale con le modalità descritte di seguito.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; il Bonus trimestrale quindi riduce il costo dell'investimento finanziario indirettamente a carico dell'Investitore-contraente.

Queste utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR, variabile in base agli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR; tali accordi sono suscettibili di modifiche nel corso della Durata del Contratto.

La percentuale di utilità di ciascun OICR è riportata nel dettaglio al successivo Par. 18.2.2. al punto b).

Il valore monetario di tali Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

Il Bonus trimestrale è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità riguardante l'OICR per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote, dello stesso OICR alla medesima data, possedute dall'Impresa di Assicurazione.

L'importo dei Bonus sarà impiegato per acquistare le Quote degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito, suddividendo tale importo in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR rispetto al Capitale maturato come risulta al momento dell'attribuzione del Bonus.

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

| BONUS             | DATA DI RIFERIMENTO  | CALCOLO DEL CONTROVALORE   |
|-------------------|--|--|
| Bonus trimestrale | L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre). | Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti 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

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

### **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**

#### **16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

##### **16.1 Copertura assicurativa caso morte**

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** – l'Impresa di Assicurazione corrisponde ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte ottenuto come somma dei seguenti due importi:

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

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

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

---

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

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

**La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

## **16.2 Altre coperture assicurative**

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

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

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

*Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.*

### **Prescrizione**

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti da qualsiasi Contratto di assicurazione si prescrivono in due anni dal giorno in cui si è verificato l'evento su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione.

Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

## **17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

## **C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**

### **18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO**

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

##### **18.1.1 Spese di emissione**

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

### **18.1.2 Costi di caricamento**

Sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi l'Impresa di Assicurazione non trattiene alcun costo di 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 la penalità di riscatto indicata nella tabella che segue, variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

| <b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b> | <b>PENALITA' DI RISCATTO</b> |
|---|------------------------------|
| Dal 3° mese e fino al 1° anno   | 6,00%                        |
| Fino al 2° anno   | 5,00%                        |
| Fino al 3° anno   | 4,00%                        |
| Fino al 4° anno   | 3,00%                        |
| Fino al 5° anno   | 2,00%                        |
| Dal 6° anno in poi  | Nessuna penale               |

**Riscatto parziale:** il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente.

Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

### **18.1.4 Costi di switch**

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

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

### **18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto**

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR.

### **18.2.2. Costi gravanti sugli OICR**

#### **a) Commissioni di gestione**

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto, nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

| COMBINAZIONE AVIVA                 | COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| AZIONARI AMERICA                   | 0,625% (2,50% su base annua)        |
| AZIONARI EUROPA                    |                                     |
| AZIONARI INTERNAZIONALI            |                                     |
| AZIONARI PACIFICO                  |                                     |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI           |                                     |
| AZIONARI SETTORIALI                |                                     |
| FLESSIBILI MODERATI                | 0,575% (2,30% su base annua)        |
| FLESSIBILI DINAMICI                |                                     |
| OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE       | 0,400% (1,60% su base annua)        |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI       |                                     |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE |                                     |

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR e che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani e sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la commissione 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 attraverso il riconoscimento di Quote aggiuntive degli OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.2.;
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

| NOME OICR                                      | COSTO OICR | % BONUS | OVERPERFORMANCE |
|--|------------|---------|-----------------|
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY                 | 0,90%      | 45,93%  | SI              |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY                  | 1,30%      | 45,93%  | SI              |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS                     | 1,50%      | 55,00%  | NO              |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | 1,00%      | 55,00%  | NO              |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                        | 1,75%      | 55,00%  | NO              |
| BLACKROCK NEW ENERGY                           | 1,75%      | 55,00%  | NO              |
| BLACKROCK US FLEXIBLE                          | 1,50%      | 55,00%  | NO              |
| BLACKROCK WORLD GOLD                           | 1,75%      | 55,00%  | NO              |
| BLACKROCK WORLD MINING                         | 1,75%      | 55,00%  | NO              |
| CARMIGNAC PATRIMOINE                           | 1,50%      | 42,25%  | SI              |

|                                     |       |        |    |
|-------------------------------------|-------|--------|----|
| CARMIGNAC SECURITÈ                  | 1,50% | 42,25% | NO |
| ECHIQUELIER AGENOR                  | 2,39% | 33,40% | NO |
| ECHIQUELIER PATRIMOINE              | 1,20% | 33,40% | NO |
| FIDELITY AMERICA FUND               | 1,50% | 45,93% | NO |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS   | 1,50% | 45,93% | NO |
| FIDELITY GREATER CHINA              | 1,50% | 51,96% | NO |
| FIDELITY INTERNATIONAL              | 1,50% | 45,93% | NO |
| FIDELITY US DOLLAR CASH             | 0,40% | 0,00%  | NO |
| FIDELITY WORLD                      | 1,50% | 45,93% | NO |
| HENDERSON AMERICA EQUITY            | 1,20% | 52,18% | SI |
| HSBC GLOBAL MACRO                   | 1,50% | 41,75% | SI |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY       | 1,40% | 50,10% | NO |
| JB ABSOLUTE RETURN                  | 1,00% | 46,20% | SI |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS             | 1,10% | 45,93% | SI |
| JPM AMERICA LARGE CAP               | 1,50% | 50,50% | NO |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE             | 1,25% | 50,50% | NO |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50% | 50,50% | NO |
| JPM GLOBAL FOCUS                    | 1,50% | 50,50% | NO |
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES        | 1,50% | 50,50% | NO |
| JPM GLOBAL PRESERVATION             | 0,60% | 0,00%  | SI |
| JPM JAPAN EQUITY                    | 1,50% | 50,50% | NO |
| JPM MARKET NEUTRAL                  | 1,50% | 50,50% | SI |
| M&G GLOBAL BASICS                   | 1,75% | 50,93% | NO |
| M&G GLOBAL GROWTH                   | 1,75% | 50,93% | NO |
| MS ASIAN PROPERTY                   | 1,40% | 50,10% | NO |
| MS EURO BOND                        | 0,80% | 50,10% | NO |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA            | 1,20% | 50,10% | NO |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND         | 0,75% | 52,00% | NO |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND       | 0,50% | 52,00% | NO |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND        | 0,50% | 52,00% | NO |
| PICTET BIOTECH                      | 2,30% | 55,00% | NO |
| PICTET CLEAN ENERGY                 | 2,30% | 55,00% | NO |
| PICTET EURO LIQUIDITY               | 0,44% | 55,00% | NO |
| PICTET GLOBAL DIVERSIFIED           | 1,60% | 55,00% | NO |
| PICTET WATER                        | 2,30% | 55,00% | NO |
| PIMCO GLOBAL BOND                   | 1,39% | 39,05% | NO |

|                                  |       |        |    |
|----------------------------------|-------|--------|----|
| PIMCO TOTAL RETURN BOND          | 1,40% | 38,77% | NO |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS      | 2,00% | 45,92% | NO |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND     | 0,75% | 42,25% | NO |
| SCHRODER EURO EQUITY             | 1,50% | 50,50% | NO |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND    | 0,50% | 42,25% | NO |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY          | 0,50% | 35,00% | NO |
| SCHRODER GEMO                    | 1,50% | 50,50% | NO |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 0,75% | 42,25% | NO |
| SCHRODER SHORT TERM BOND         | 0,50% | 35,00% | NO |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH           | 1,35% | 32,00% | NO |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS       | 1,60% | 51,00% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED     | 0,75% | 51,00% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY       | 1,00% | 50,00% | NO |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN        | 1,50% | 50,00% | NO |

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma, in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,80% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

Il costo di gestione riportato in tabella comprende la sola componente di costo riconducibile alla commissione di gestione prelevata dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR e sulla quale 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 commissioni di "mantenimento" o di "distribuzione".

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 diverse SGR:

| NOME DELLA SGR | MODALITÀ DEL CALCOLO  | AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE  |
|----------------|---|---|
| Amundi Funds   | Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di settembre e si può prolungare fino a tre anni. | Pari al 20% della sovraperformance rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal 7% annuo, al netto delle commissioni per l'Amundi Volatility Euro Equity, e dall'EONIA +2% per il AMUNDI Dynarbitrage Volatility. |

|                            |  |   |
|----------------------------|--|---|
| Henderson Horizon Fund     | Overperformance dell'OICR rispetto al Benchmark solo in caso di performance positiva; periodo di osservazione dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.   | L'ammontare è pari al 20% dell'overperformance.   |
| HSBC                       | La commissione è calcolata giornalmente e prelevata al termine di un periodo di osservazione di 12 mesi. È pari al 20% della differenza (positiva o negativa) tra la variazione del Valore dell'OICR e il Parametro di riferimento rispetto al giorno precedente, a condizione che in tale giorno Valore della Quota interessata sia superiore al "low tide mark", vale a dire il Valore iniziale della Quote o il loro Valore nel giorno in cui l'ultima commissione di performance è stata pagata (o si è annullata).                          | La somma di tutti i 20% delle variazioni giornaliere, calcolate rispetto all'Euribor 1 mese (che rappresenta il parametro di riferimento dell'OICR), è prelevata, se positiva, al termine del periodo di osservazione di 12 mesi. |
| Julius Baer Multibond      | La performance fee è riconosciuta qualora il rendimento dell'OICR alla fine di ciascun trimestre superi quello dell'indice di riferimento (LIBOR a 3 mesi in Euro) e, contemporaneamente, il high watermark, vale a dire il Valore della Quota più alto raggiunto dal lancio dell'OICR.  | La Commissione di Performance è pari al 10% dell'outperformance inferiore tra quella rispetto all'indice di riferimento e quella rispetto all'high watermark.   |
| JP Morgan Investment Funds | Giornalmente viene confrontato 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" (spiegato nel dettaglio nel regolamento dell'OICR), viene applicata la commissione; se è minore, la stessa percentuale di commissione viene sottratta all'ammontare totale accumulato fino ad allora. La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata dalla SGR alla fine dell'esercizio contabile della SGR stessa. | La Commissione di Performance è pari al 20,00% per l'OICR JPM Market Neutral e al 10% per l'OICR JPM Global Preservation entrambe calcolate con riferimento all'overperformance rispetto al Benchmark.                            |

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

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;

- 
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
  - i compensi dovuti alla Società di Revisione;
  - gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

*Per un'illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni, si rimanda alla lettura del Par. 2 "Total Expense Ratio (TER): Costi e spese effettive degli OICR" della Parte II.*

## **19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

## **20. REGIME FISCALE**

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 12,50%). 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 12,50%.

*Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.*

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **21.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento ed 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).

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

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

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- a) Assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) Bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452.
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei precedenti 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.

### **Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi.**

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate relativamente a ciascun Premio versato, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

| <b>TIPOLOGIA DI PREMIO</b> | <b>PREMIO INVESTITO</b>  | <b>DATA DI RIFERIMENTO</b>  |
|----------------------------|--|---|
| Premio Unico               | Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 Spese di Emissione ed aumentato del Bonus sul Premio, pari a 3%. | 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 aumentato del Bonus sul premio pari al 3%.                                 | I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.  |

### **21.2 Modalità di revoca della proposta**

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

### **21.3 Diritto di recesso dal Contratto**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

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

Aviva S.p.A.  
Viale Abruzzi 94  
20131 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, moltiplicata 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 S.p.A.

V.le Abruzzi n. 94

Numero verde 800113085

Fax 02/2775490

E-mail: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it)

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

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "Riscatto e Riduzione", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.*

## **23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR**

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **23.1 Sostituzione OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR, anche appartenenti ad un'altra Combinazione Aviva, tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR indicati al momento della richiesta di Sostituzione, nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il medesimo giorno di disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

### 23.2 **Switch OICR**

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

### 23.3 **Switch straordinario**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1.3, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione.

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"; la tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

La tempistica di invio e le informazioni riportate nelle comunicazioni riportate ai precedenti punti 23.2 e 23.4 sono descritte al successivo Par. 26.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "Operazioni di passaggio tra OICR", per ulteriori informazioni.*

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 Versamenti Aggiuntivi o Sostituzioni in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

### **25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

### **26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda della Proposta d'investimento di cui al precedente punto B.1.4. Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

*Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla

---

tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati al precedente Punto B.1.3:

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite un **Supplemento di Aggiornamento**, unitamente all'Estratto conto annuale;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà ai clienti coinvolti la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (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 delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e relativo Capitale maturato;
  - b) dettaglio dei Premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
  - c) numero e controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;

- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
- f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
- g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
- h) numero delle quote complessivamente assegnate e Capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

\* \* \*

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di assicurazione Aviva 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***  
**ANDREA BATTISTA**



## 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: 20/05/2011**

**Data di validità della Parte II: dal 23/05/2011**

### **DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I dati periodici di rischio/rendimento sono aggiornati con cadenza annuale. I dati riportati sono aggiornati al 31 dicembre 2010.

I dati periodici di rischio/rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione della Proposta d'investimento ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.**

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
  - denominazione dell' OICR
  - data di inizio operatività (e di durata se prevista)
  - patrimonio netto e Valore della quota al 31/12/2010
  - Benchmark (se previsto)
  - Raffronto tra volatilità media annua attesa e la volatilità realizzata nel corso dell'ultimo anno solare, chiamata volatilità *ex-post* (per gli OICR con gestione Flessibile).
  - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
  - valuta di denominazione,
  - quota parte del flusso commissionale percepita in media dal Soggetto Incaricato;
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark;
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 mensili;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Le Combinazioni Aviva, essendo delle combinazioni di OICR, non hanno un proprio valore della Quota e dei rendimenti storici; quindi, nel grafico dei rendimenti di ogni Combinazione Aviva, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR che la compongono erano operativi, sono riportati i rendimenti passati degli OICR appartenenti alla stessa. In tale grafico sono evidenziati gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

---

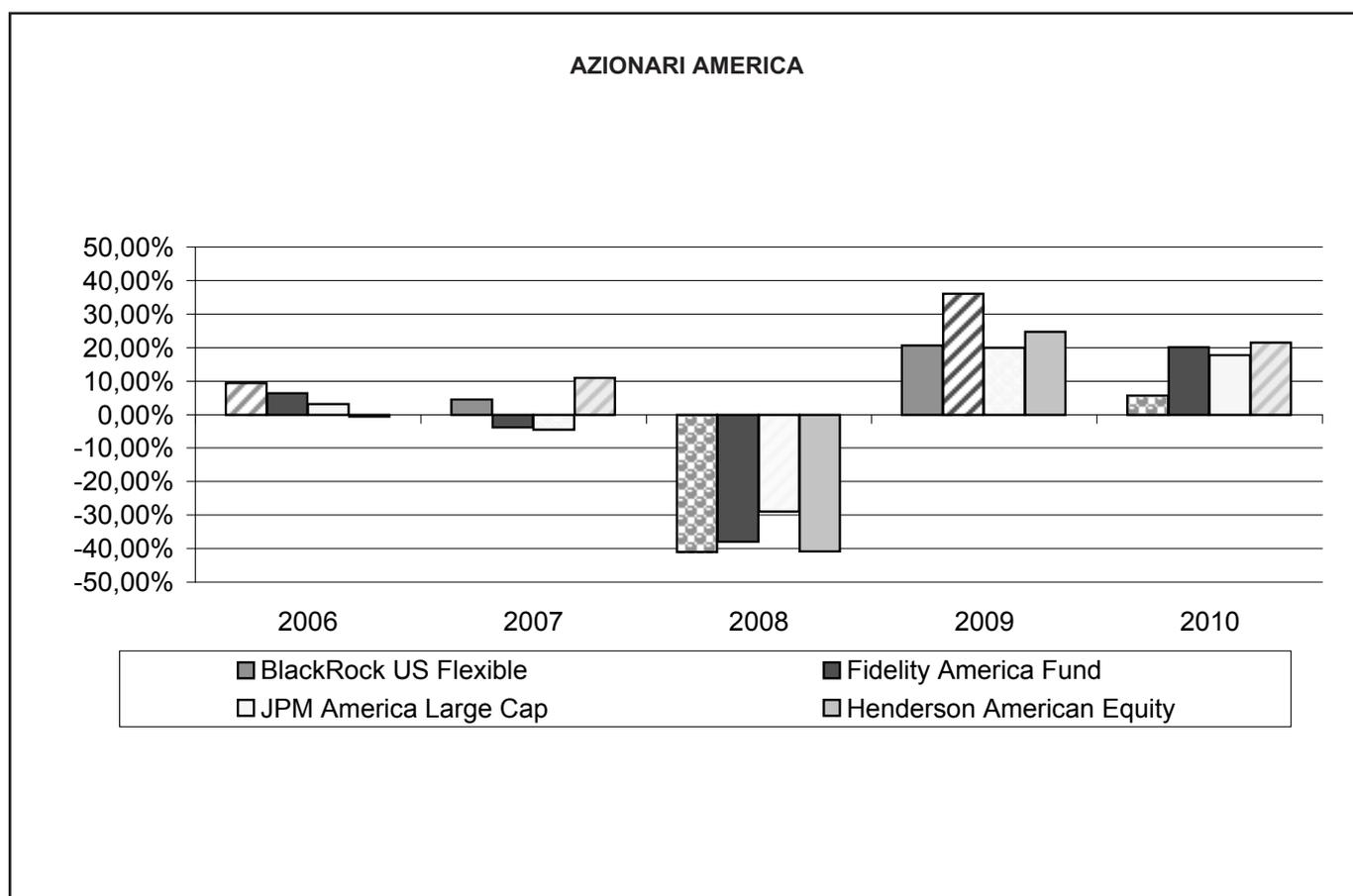
Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre è riportata anche la corrispondente performance in Euro sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

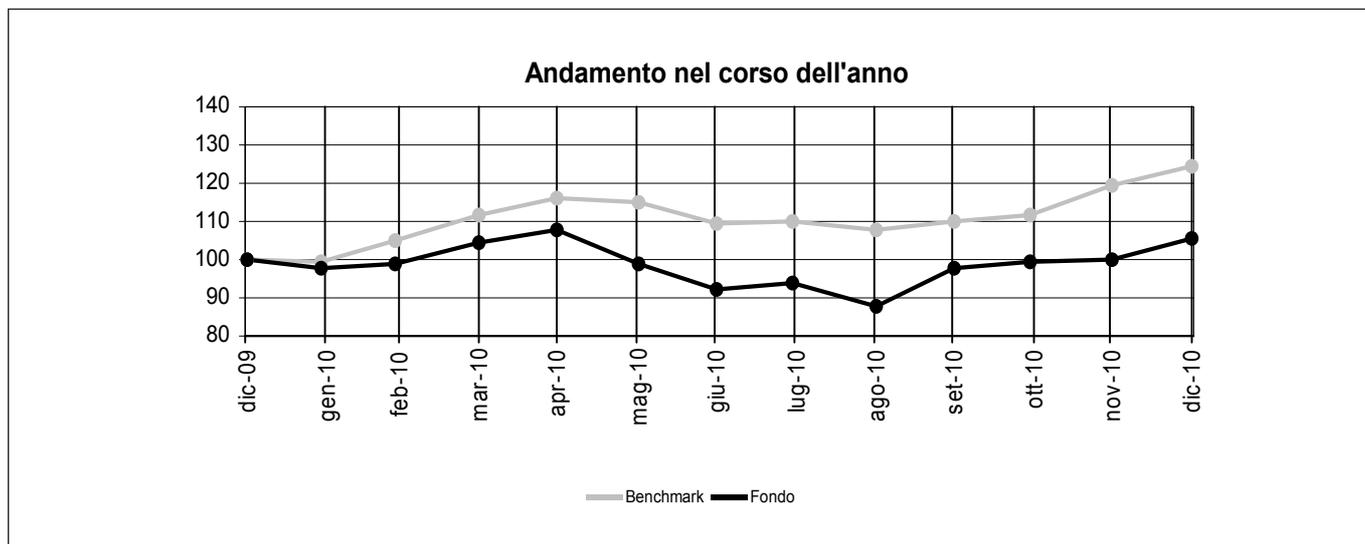
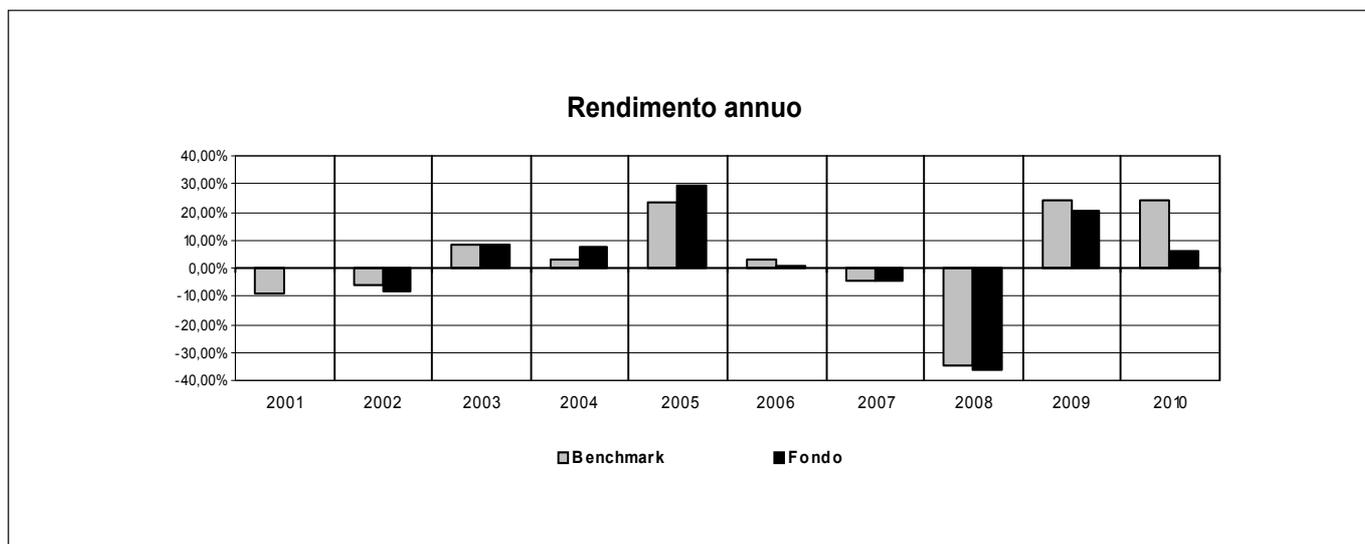
Il grafico lineare, con l'andamento nell'ultimo anno dell'OICR e del rispettivo Benchmark, è costruito con punte di rilevazione mensili.

**I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio Unico e le eventuali penalità di riscatto a carico dell'Investitore-contraente.**

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>AZIONARI AMERICA</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | BlackRock Us Flexible<br>Fidelity America Fund<br>JPM America Large Cap<br>Henderson America Equity |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011  |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>  | Euro-Dollaro USA  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%  |



|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK US FLEXIBLE</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA    |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 31/10/2002                   |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                 |
| <b>Valuta</b>  | EUR                          |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1267 mln                 |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 11,25                        |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,16%                       |

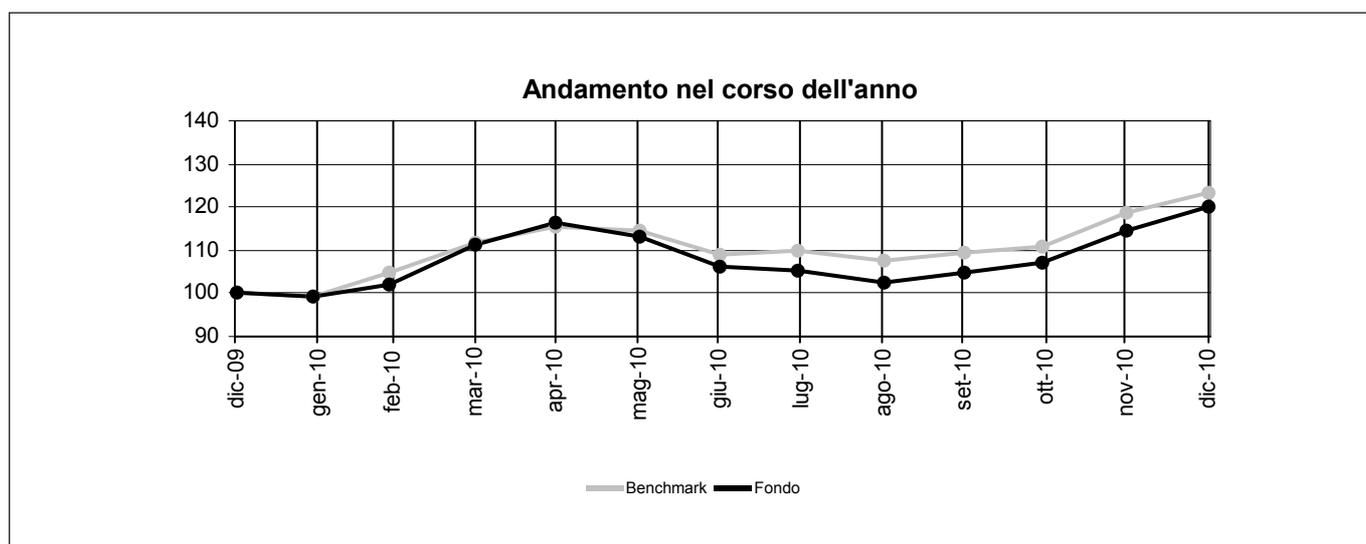
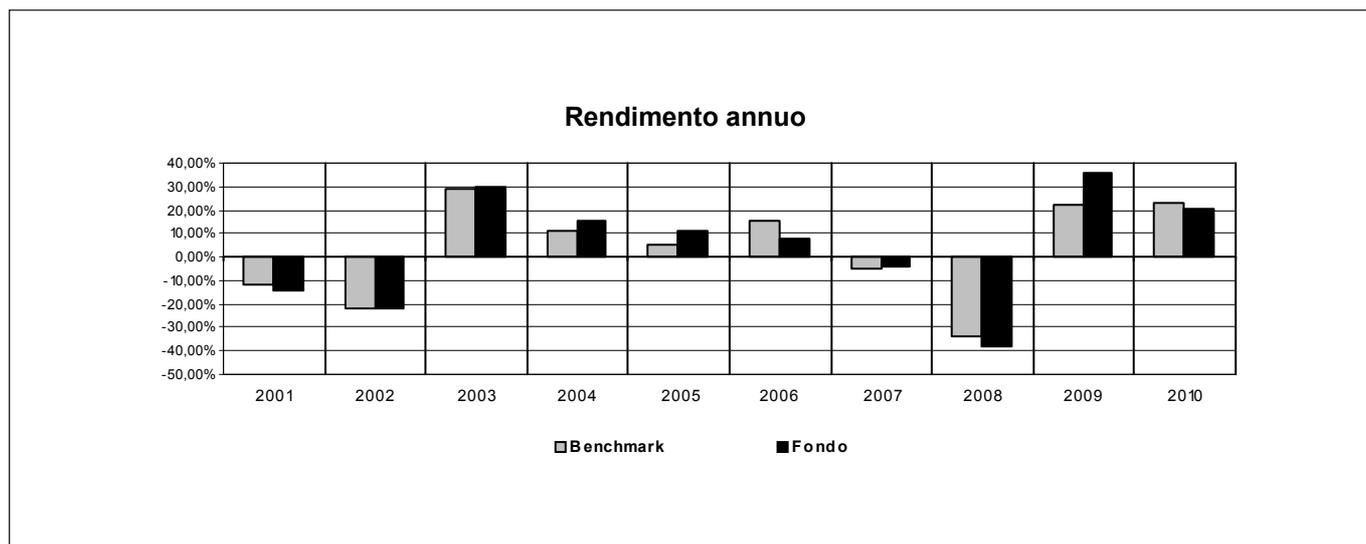


| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -6,82%        | -4,86%        |
| <b>Benchmark</b>                | 0,46%         | 0,04%         |

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

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>FIDELITY AMERICA FUND</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | FIL Fund Management Limited  |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 03/07/2006                   |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                 |
| <b>Valuta</b>  | EUR                          |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 1976,85 mln              |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 10,41                        |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                       |

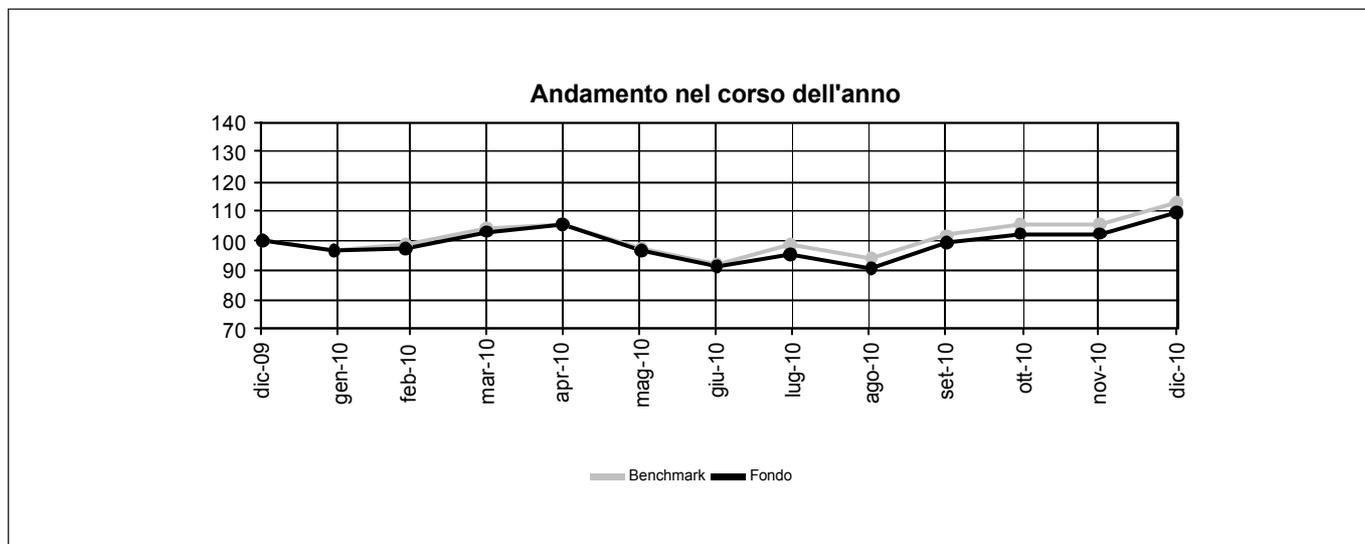
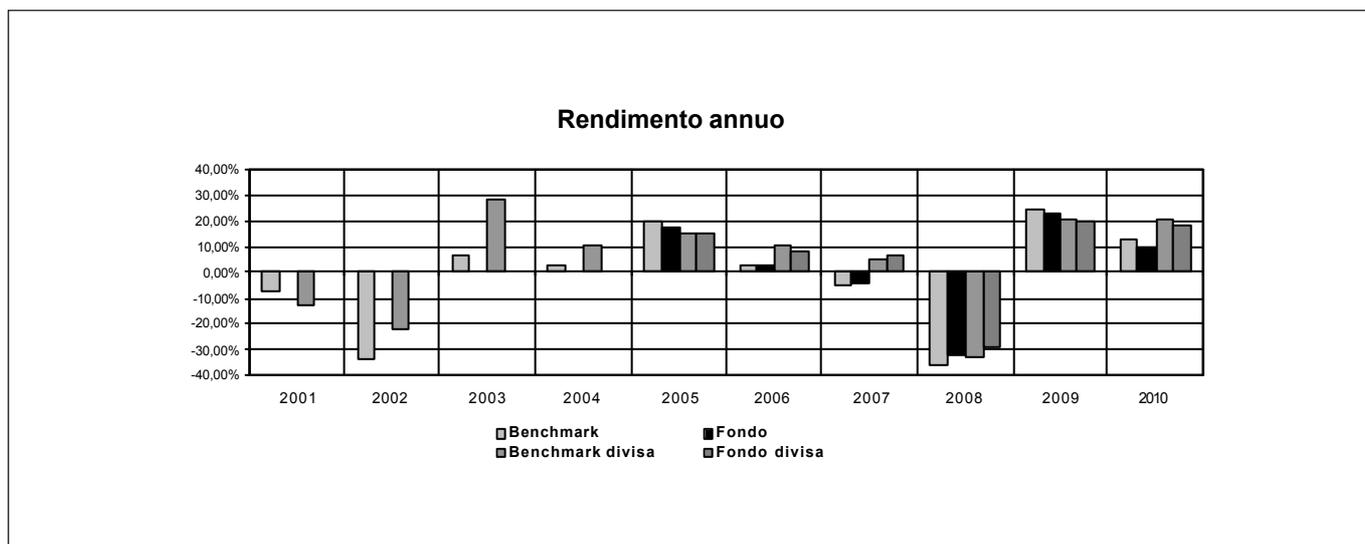
I dati di rendimento del fondo antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 0,56%                | 1,03%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -0,03%               | 1,94%                |

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

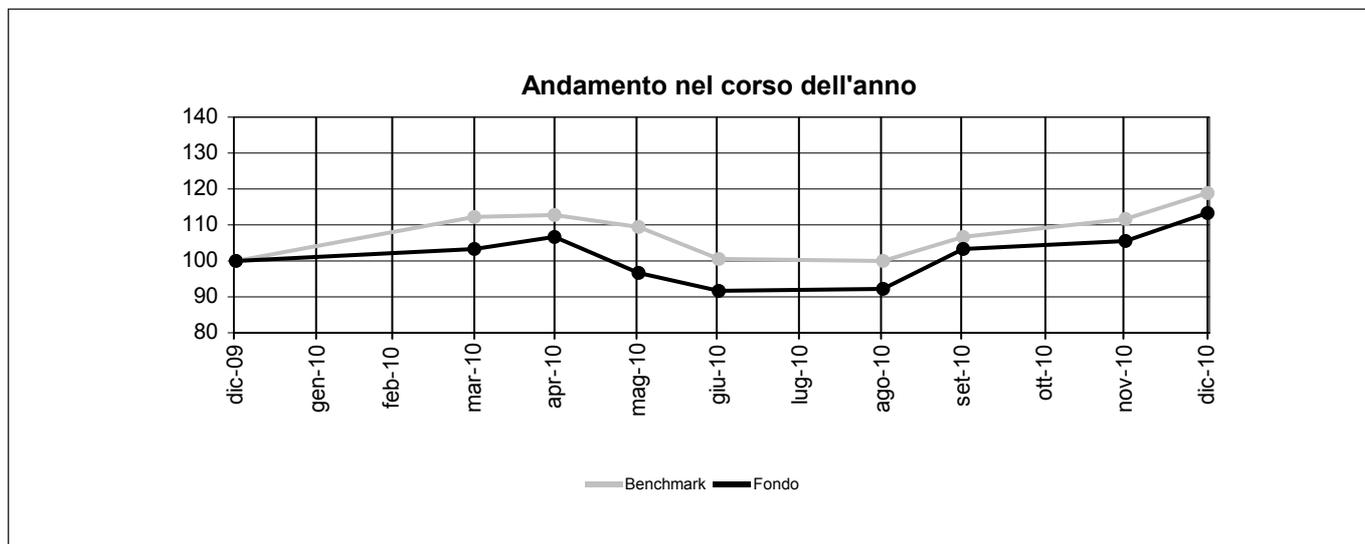
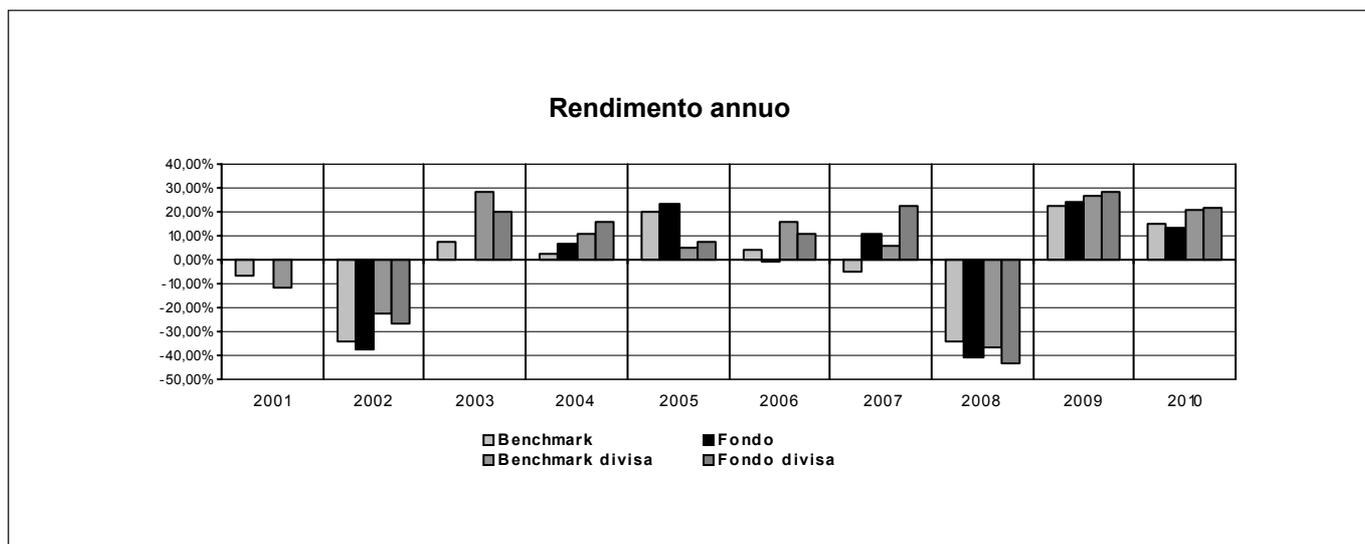
|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM AMERICA LARGE CAP</b>                |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 31/03/2005                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | USD   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 142 mln                                 |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 11,58                                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,16%                                      |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -3,03%        | -2,20%        |
| <b>Benchmark</b>                | -3,70%        | -2,69%        |

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

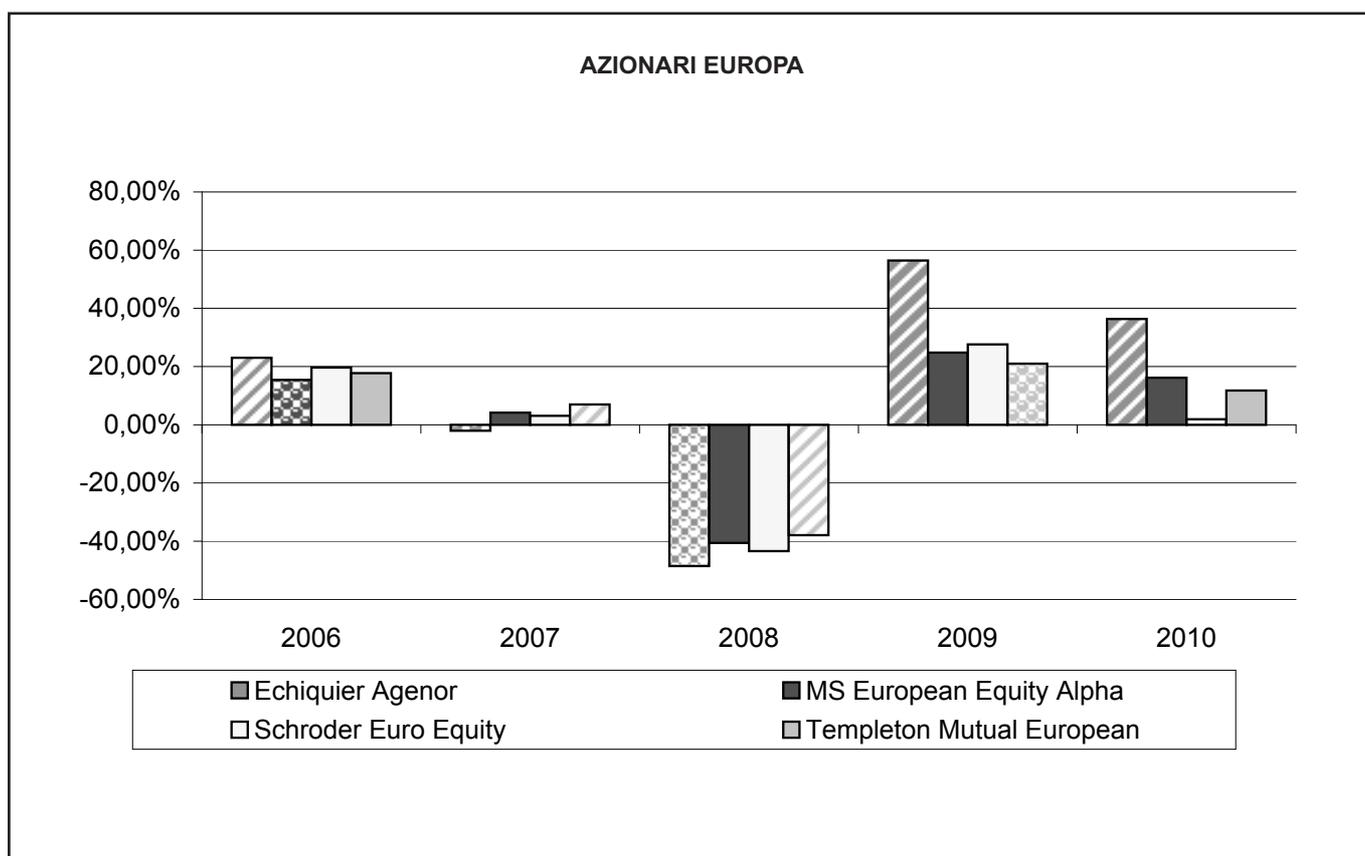
|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>HENDERSON AMERICAN EQUITY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Henderson Management S.A.        |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 19/11/2001                       |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                     |
| <b>Valuta</b>  | USD                              |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 248,36                       |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 12,38                            |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,16%                           |



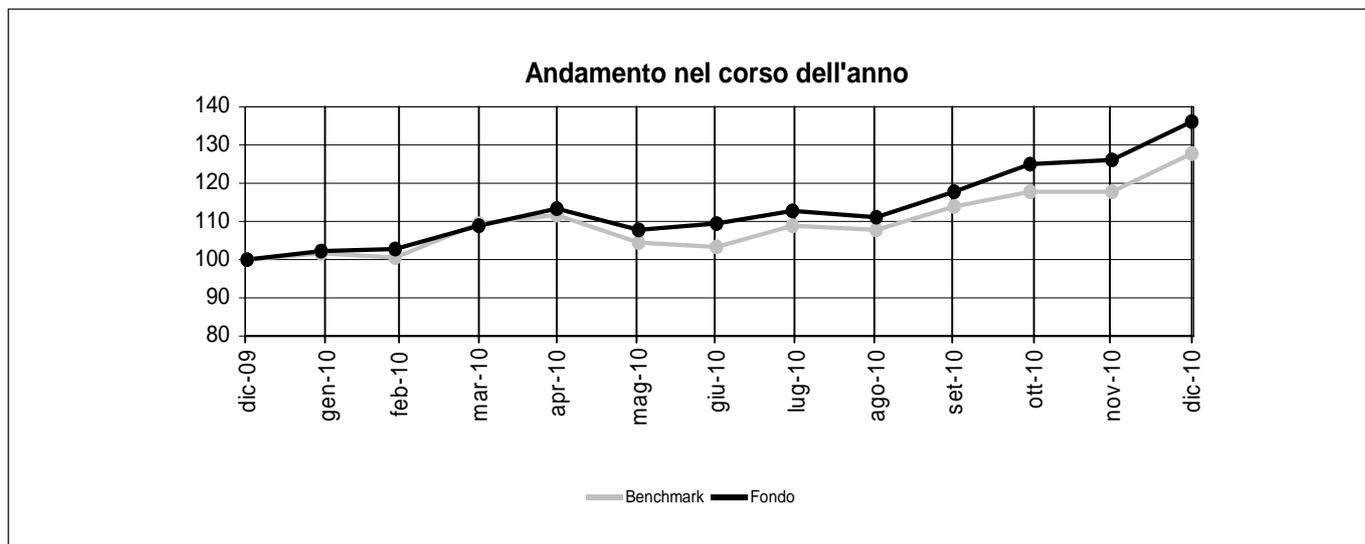
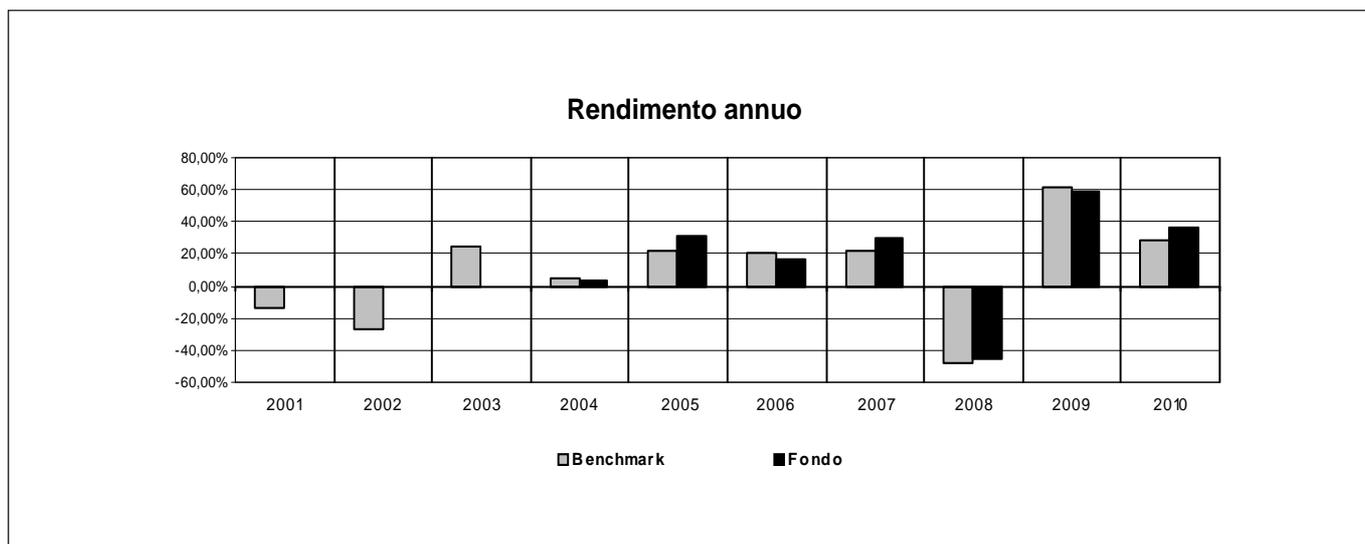
| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -5,91%               | -1,73%               |
| <b>Benchmark</b>                       | -2,45%               | -1,65%               |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>AZIONARI EUROPA</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | Echiquier Agenor<br>MS European Equity Alpha<br>Schroder Euro Equity<br>Templeton Mutual European |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011  |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>  | EURO  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%  |



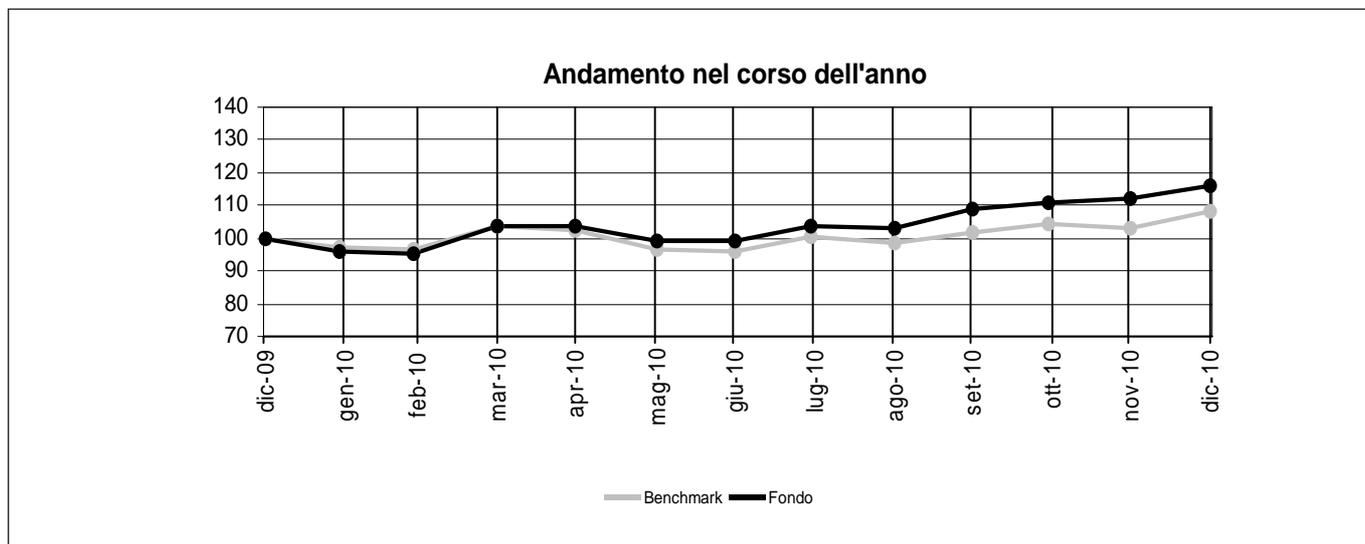
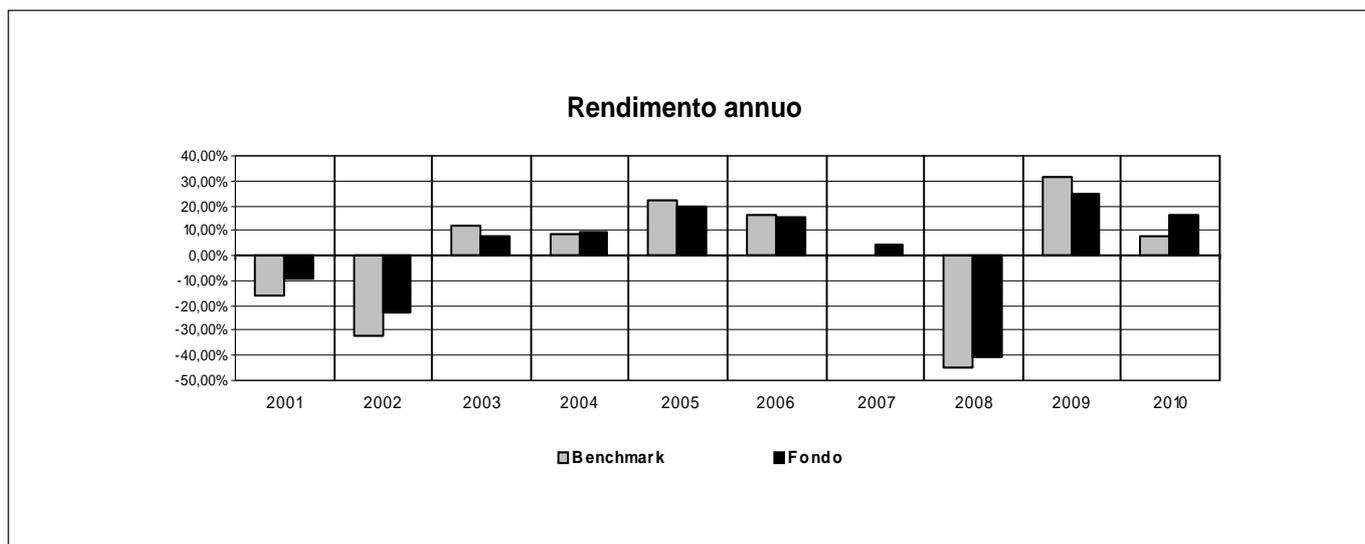
|  |                           |
|--|---------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>ECHIQUEIER AGENOR</b>  |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Financière de l'Echiquier |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 27/02/2004                |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista              |
| <b>Valuta</b>  | EUR                       |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | 672 mln                   |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 203,06                    |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                    |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 5,58%         | 12,10%        |
| <b>Benchmark</b>                | 2,09%         | 9,39%         |

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

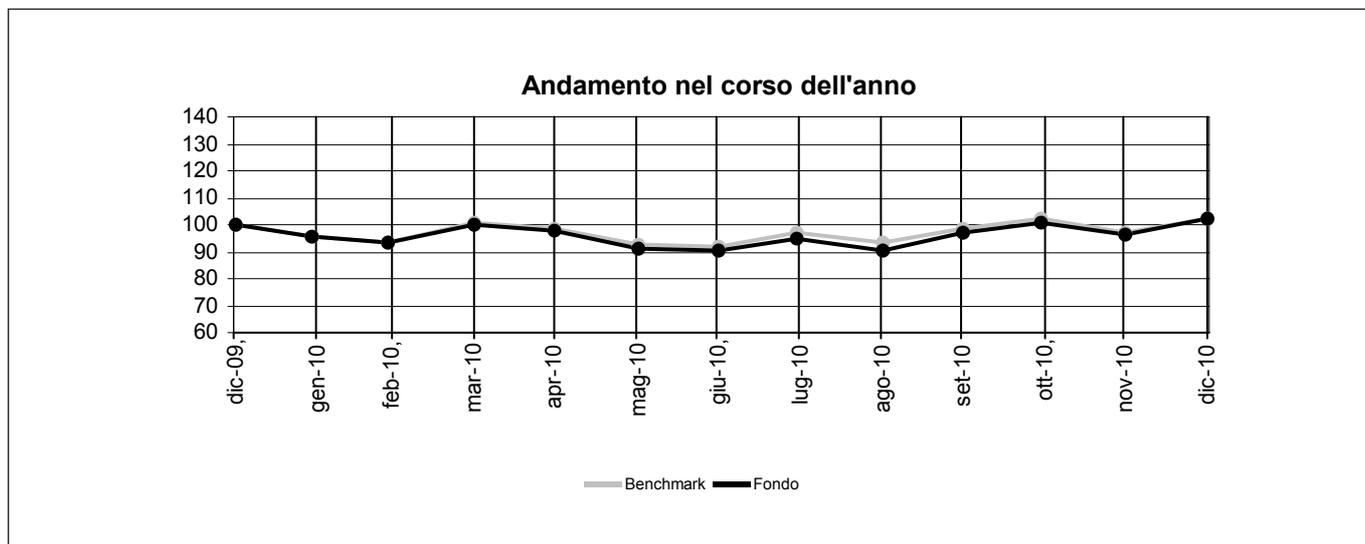
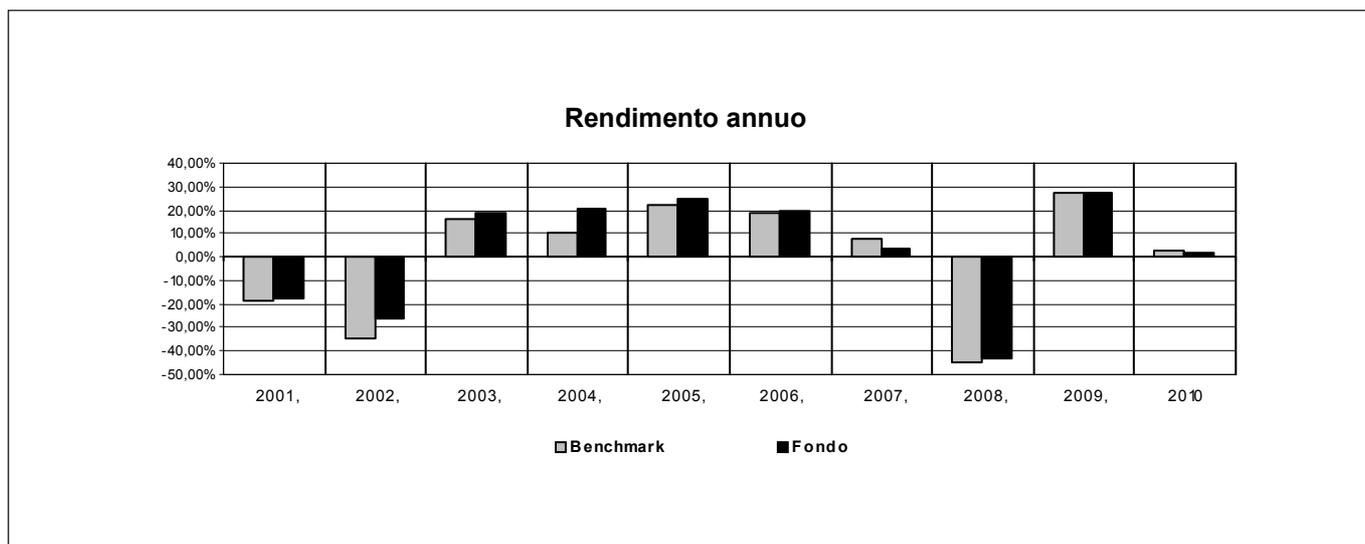
|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</b>      |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Morgan Stanley Investment Management |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 01/02/1997                           |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                         |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 339 mln                          |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 30,60                                |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,30%                               |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -4,79%               | 0,74%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -6,91%               | -1,22%               |

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

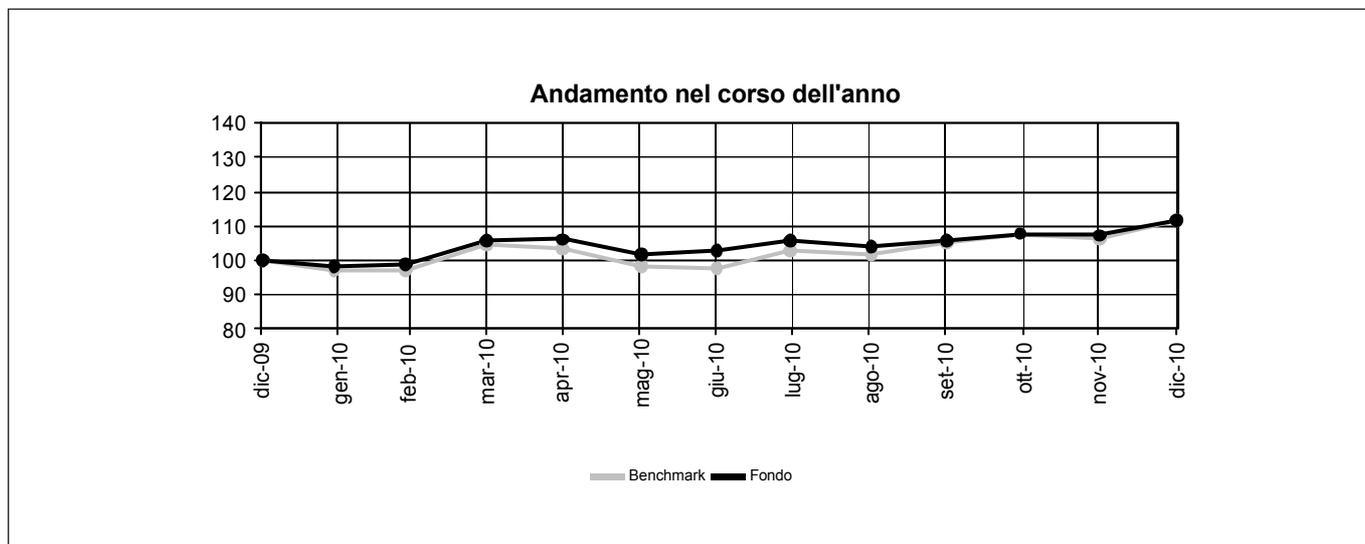
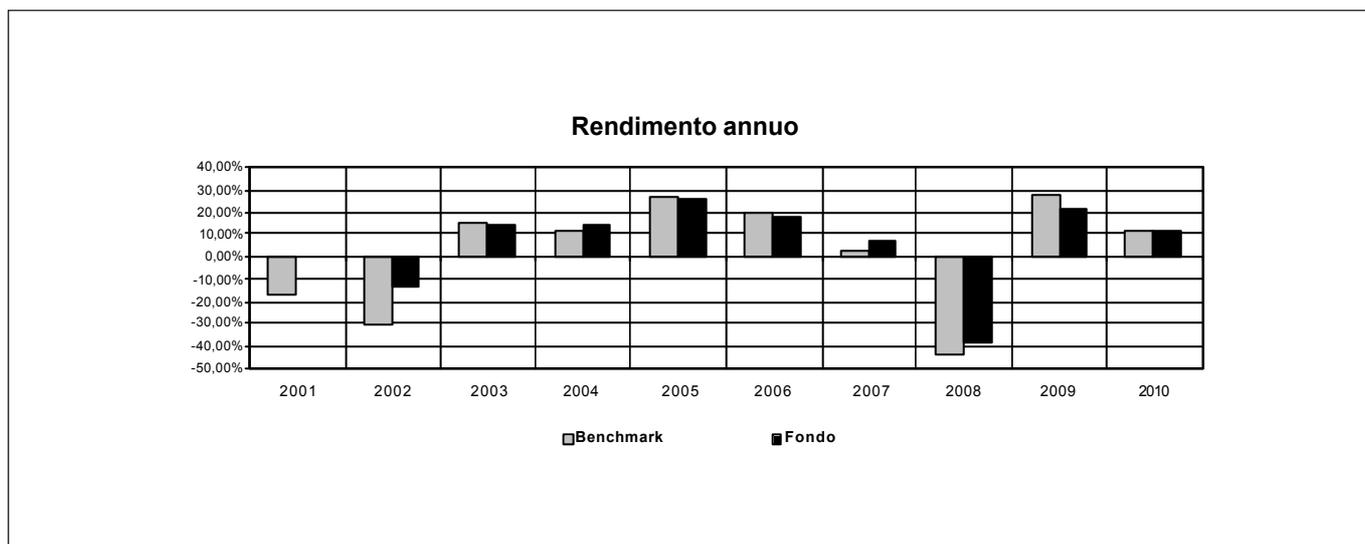
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER EURO EQUITY</b>            |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 21/09/2001                             |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                           |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                    |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1700 mln                           |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 121,35                                 |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                                 |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 1,85%                | 2,28%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 1,86%                | 2,53%                |

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

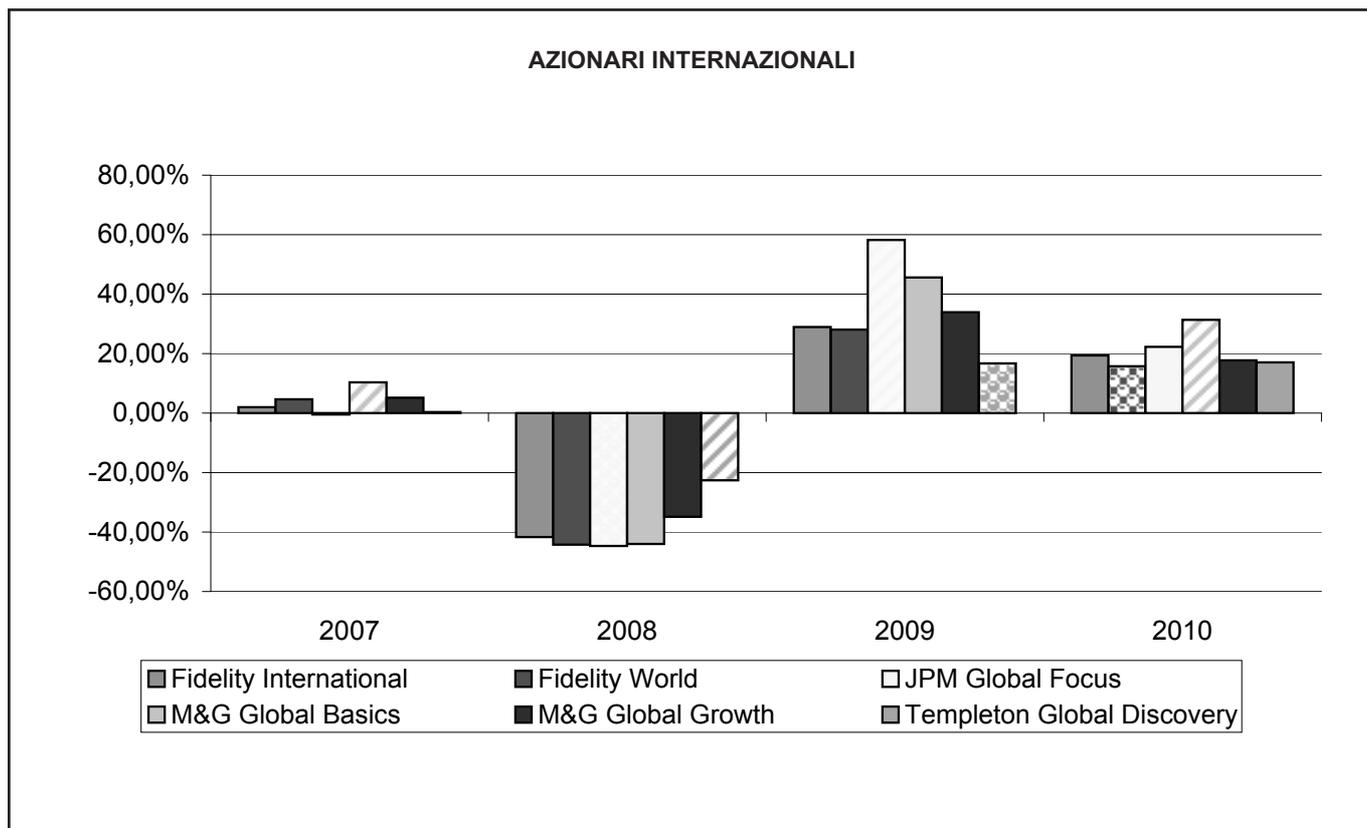
|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Franklin Mutual Advisers, LLC    |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 31/12/2001                       |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                     |
| <b>Valuta</b>  | EUR                              |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2933 mln                     |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 16,92                            |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,16%                           |



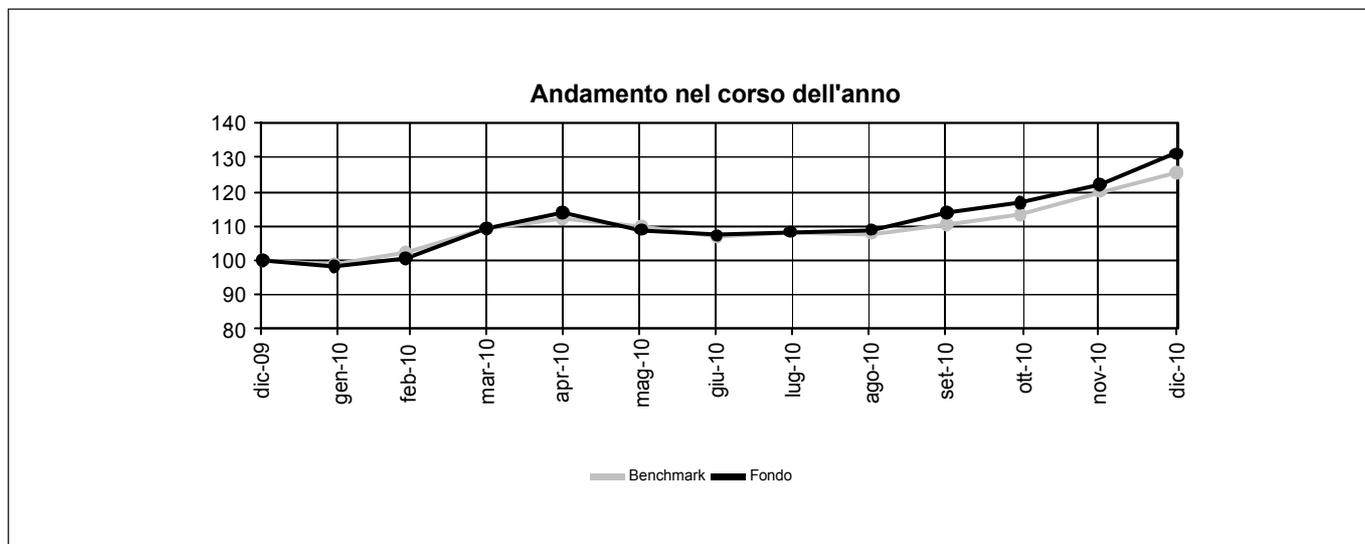
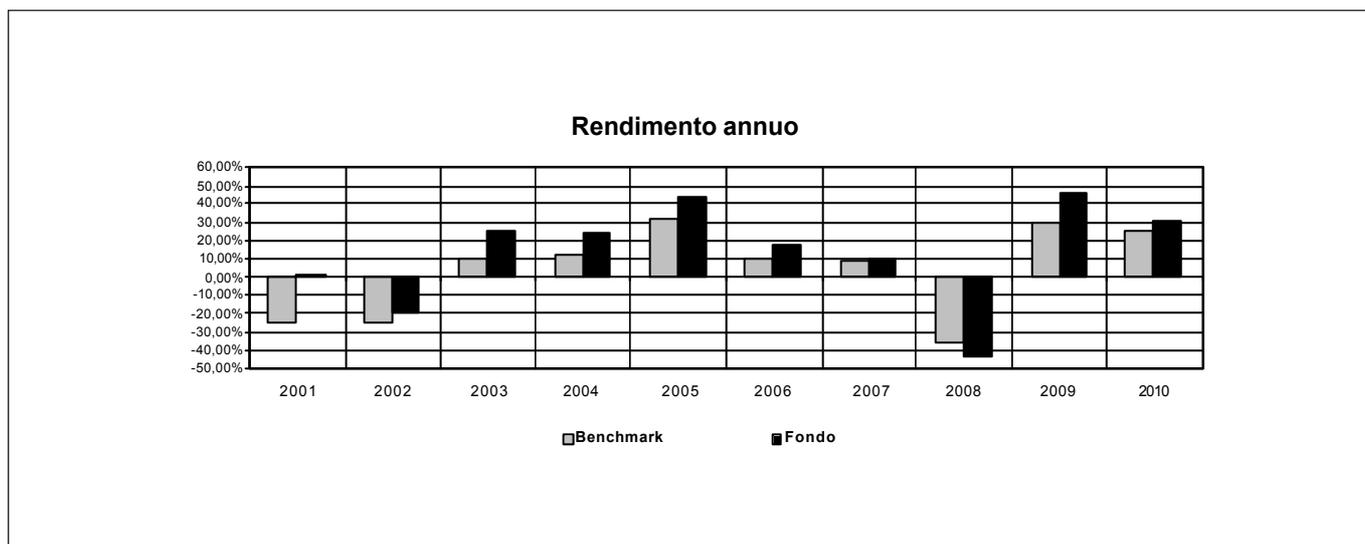
| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -5,65%               | 1,14%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -10,48%              | -2,50%               |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | M&G Global Basics<br>M&G Global Growth<br>Fidelity International<br>Fidelity World<br>JPM Global Focus<br>Templeton Global Discovery |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011   |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>  | Euro/Dollari USA   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,93%   |



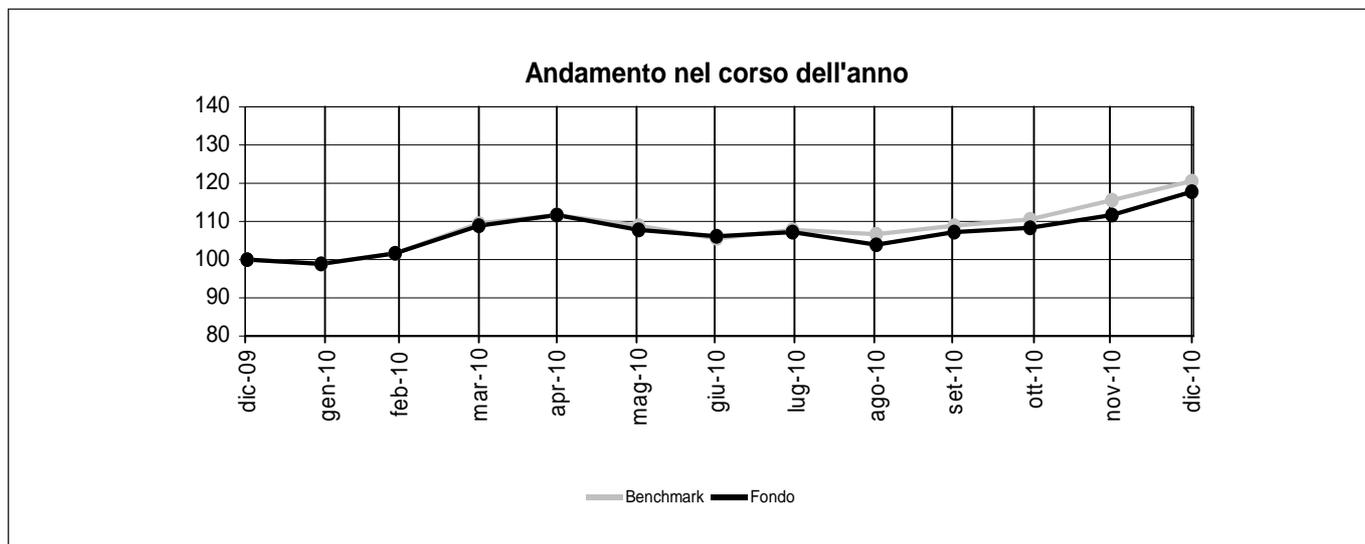
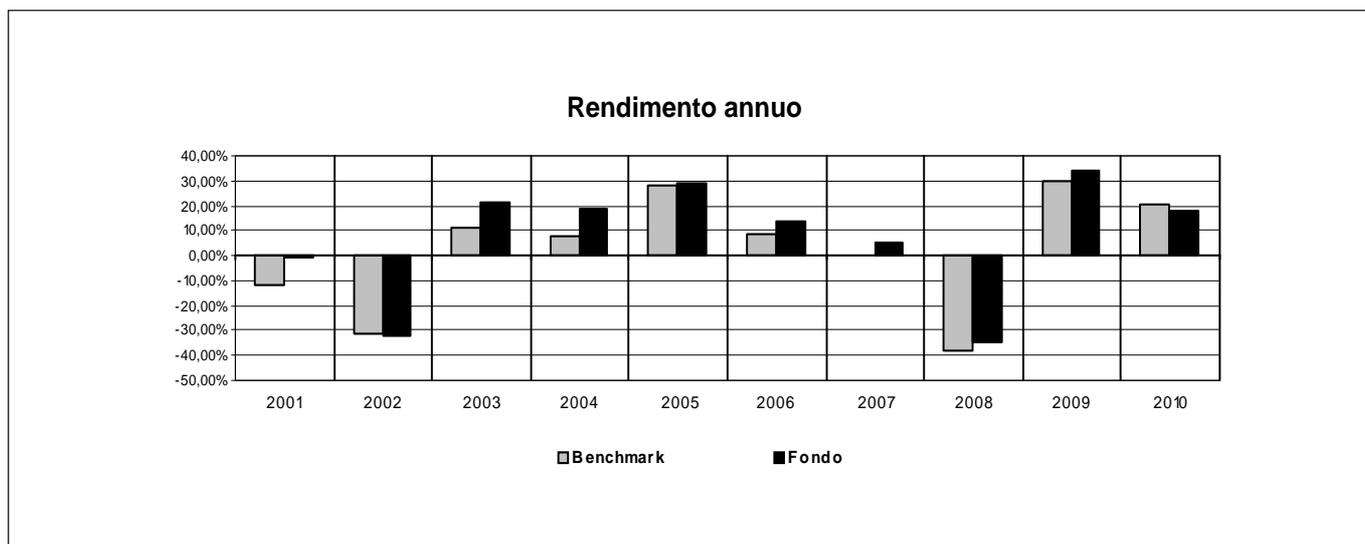
|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>M&amp;G GLOBAL BASICS</b>      |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | M&G Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 28/11/2001                        |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                      |
| <b>Valuta</b>  | EUR                               |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 7270 mln                      |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 25,53                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,93%                            |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 2,31%         | 6,77%         |
| <b>Benchmark</b>                | 1,80%         | 4,90%         |

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

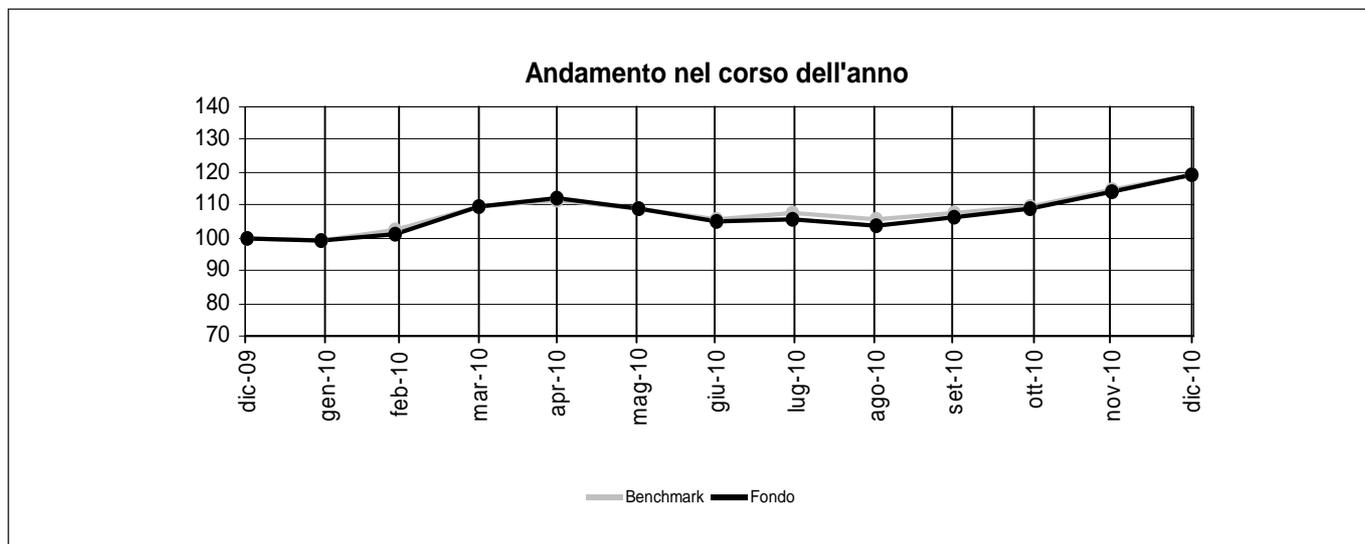
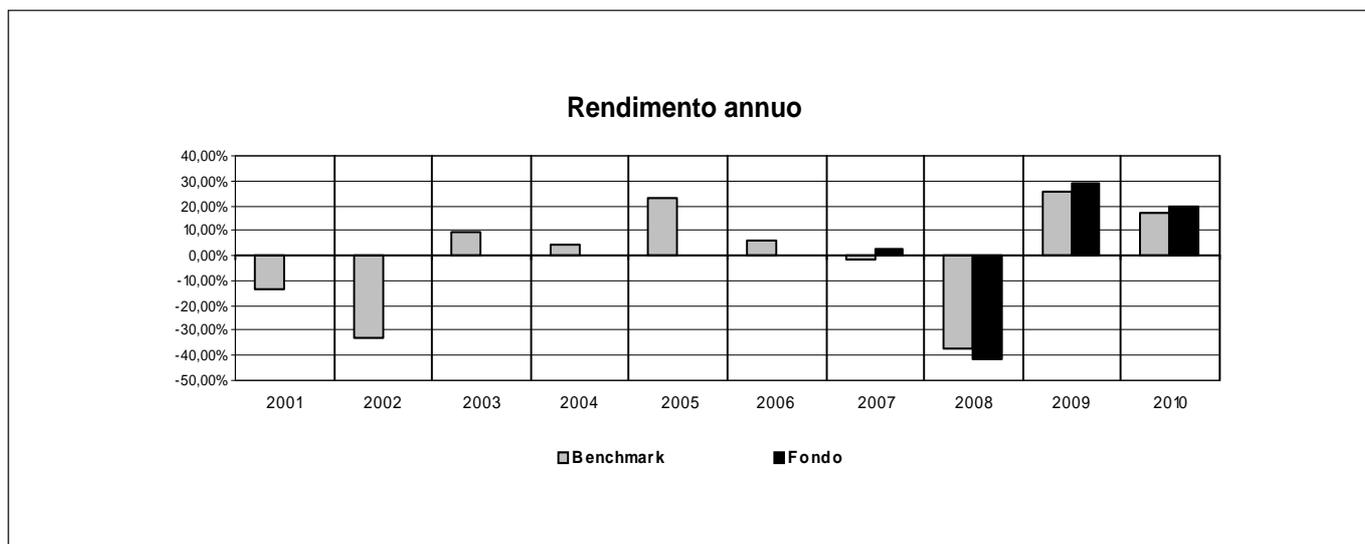
|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>M&amp;G GLOBAL GROWTH</b>      |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | M&G Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 28/11/2001                        |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                      |
| <b>Valuta</b>  | EUR                               |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1229 mln                      |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 15,28                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                            |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 0,90%         | 4,20%         |
| <b>Benchmark</b>                | -0,81%        | 1,26%         |

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

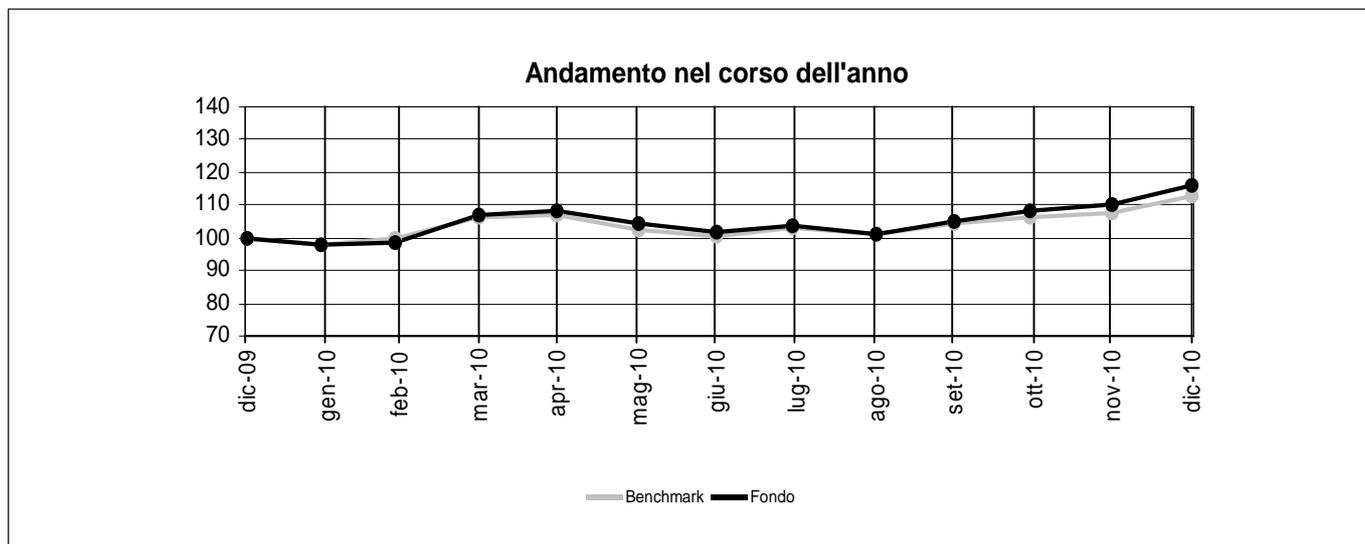
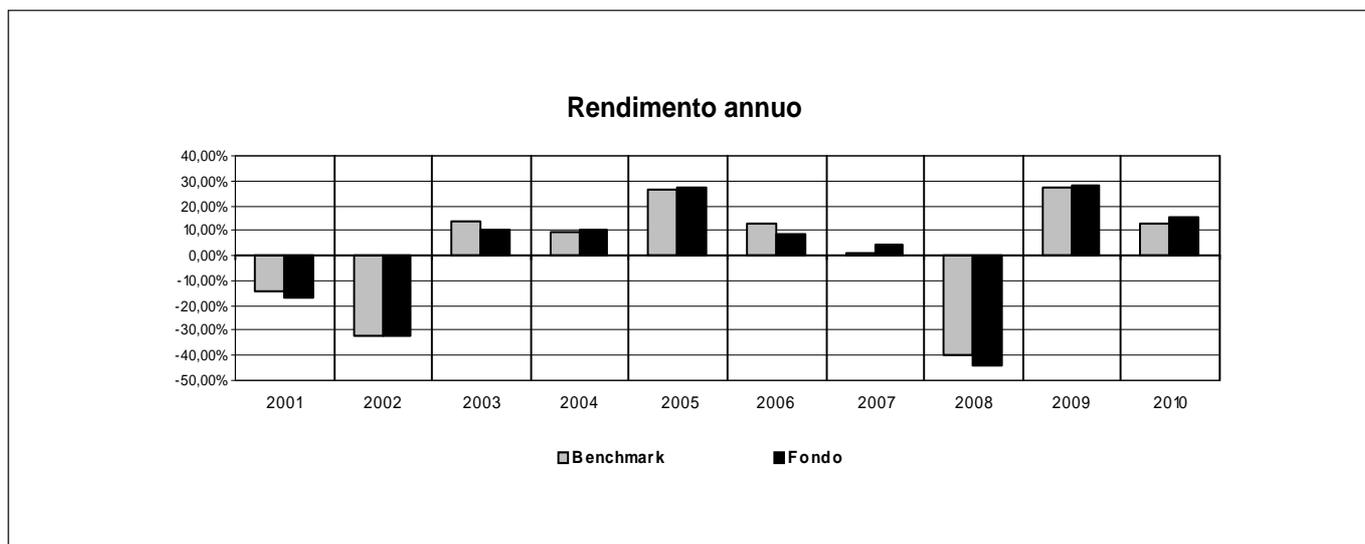
|  |                               |
|--|-------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>FIDELITY INTERNATIONAL</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | FIL Fund Management Limited   |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 03/07/2006                    |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                  |
| <b>Valuta</b>  | EUR                           |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1623 mln                  |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 9,72                          |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                        |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -3,54%        | n.a.          |
| <b>Benchmark</b>                | -2,09%        | -0,46%        |

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

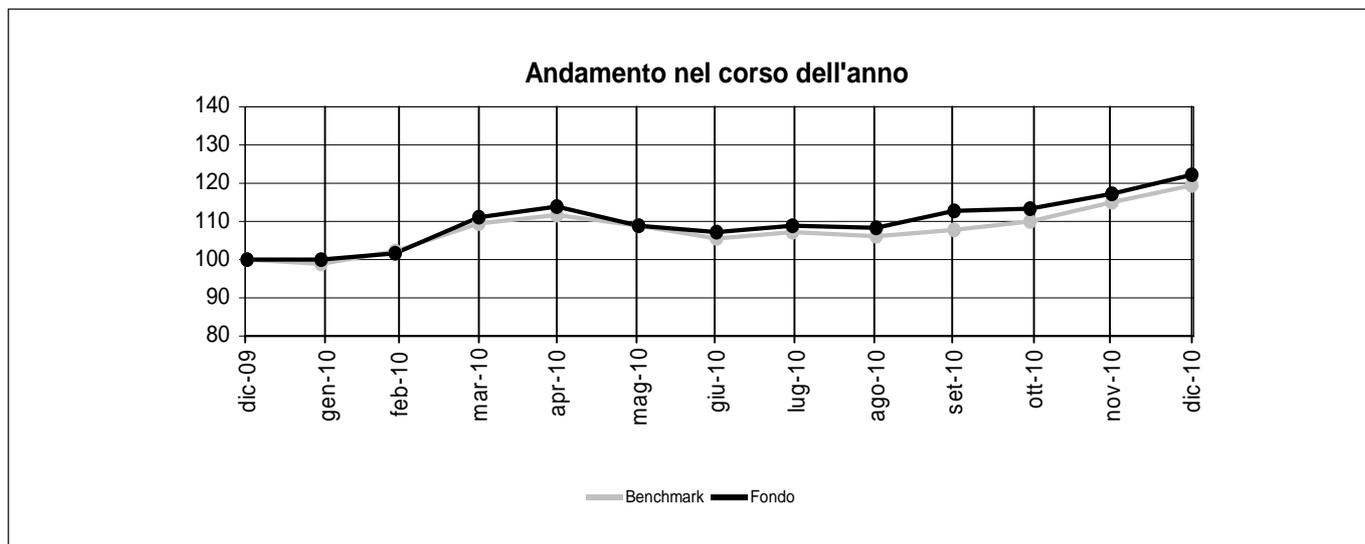
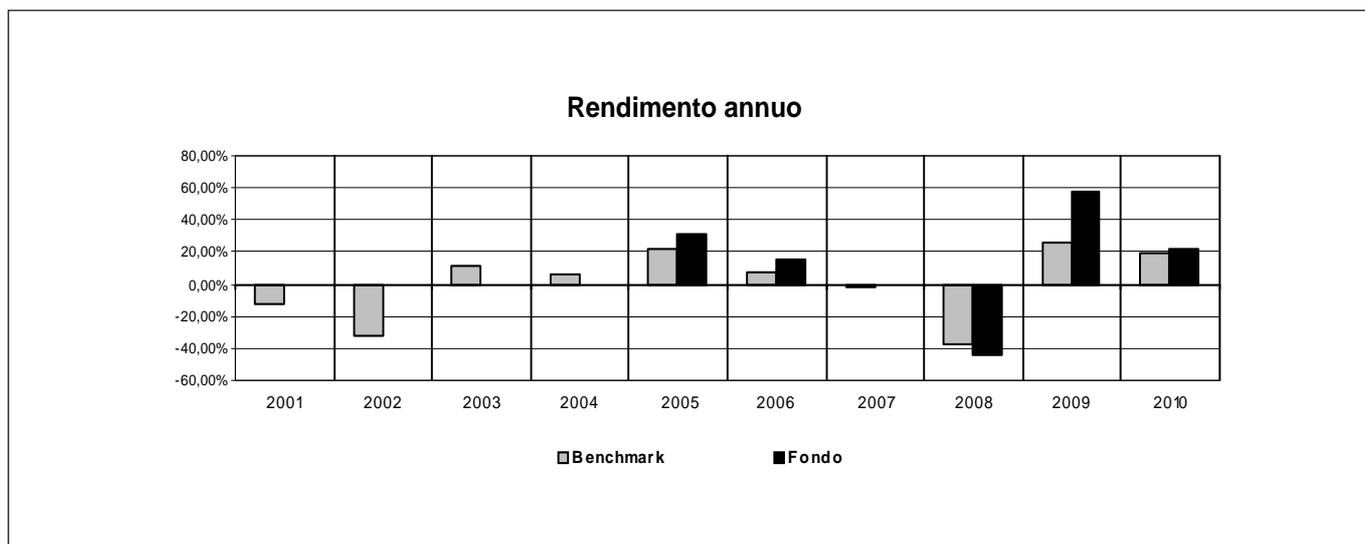
|  |                             |
|--|-----------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>FIDELITY WORLD</b>       |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | FIL Fund Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 08/10/1996                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                |
| <b>Valuta</b>  | EUR                         |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 531 mln                 |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 10,40                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                      |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -6,09%               | -1,22%               |
| <b>Benchmark</b>                       | -4,05%               | 0,12%                |

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

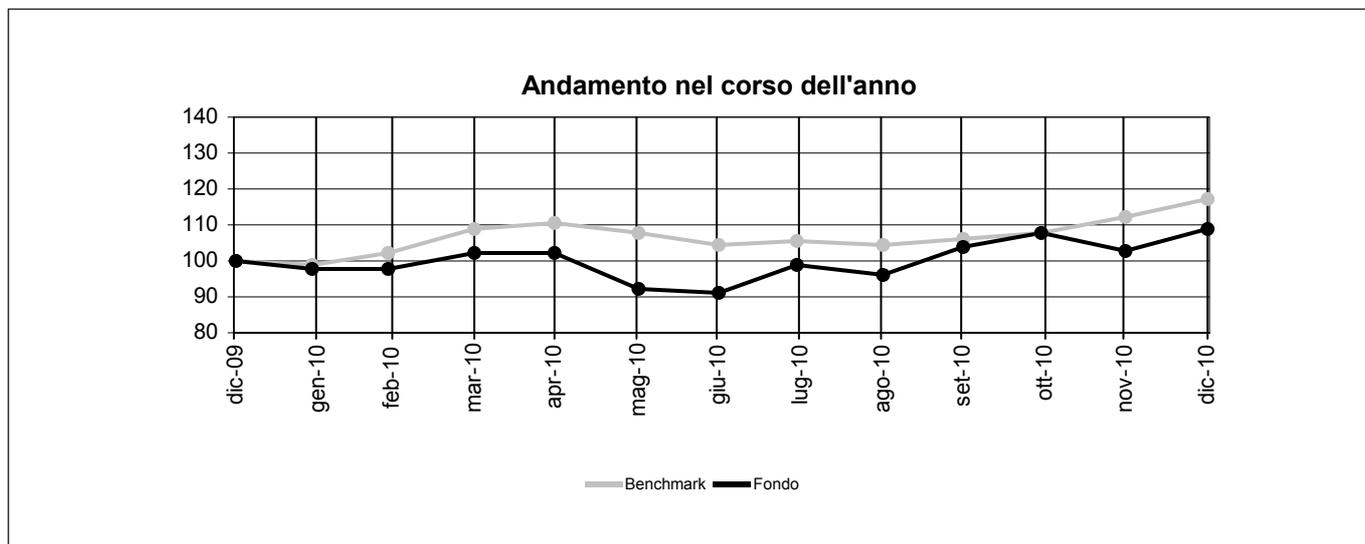
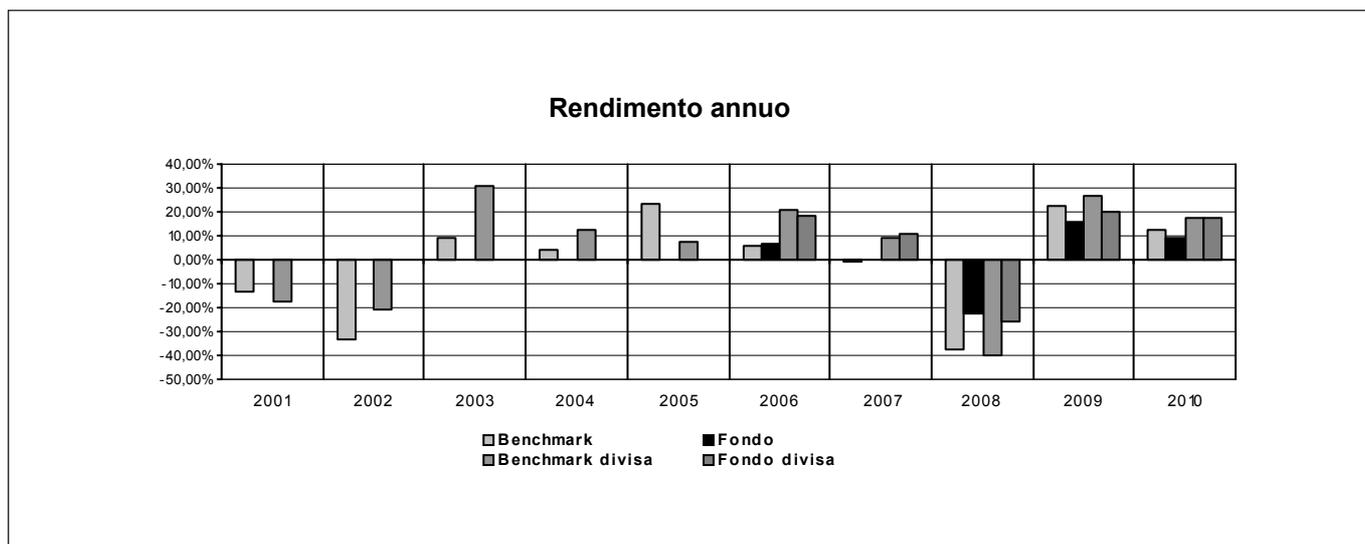
|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM GLOBAL FOCUS</b>                     |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 23/11/2005                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | EUR   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2135 mln                                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 16,15                                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,16%                                      |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 2,29%                | 4,18%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -2,09%               | -0,17%               |

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

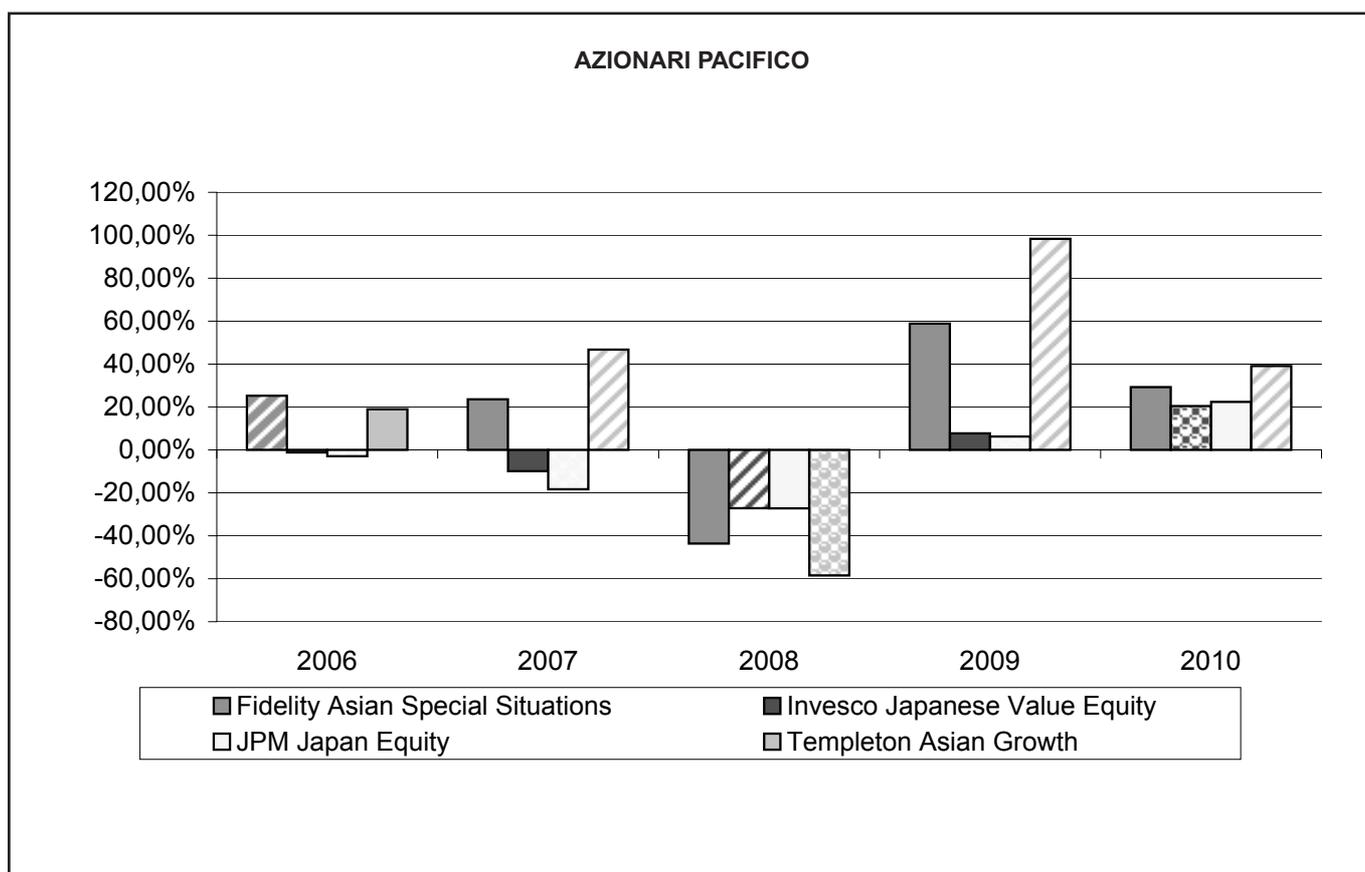
|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Templeton Asset Management LTD    |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 25/10/2005                        |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                      |
| <b>Valuta</b>  | USD                               |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | 1090,48 mln                       |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 13,36                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,30%                            |



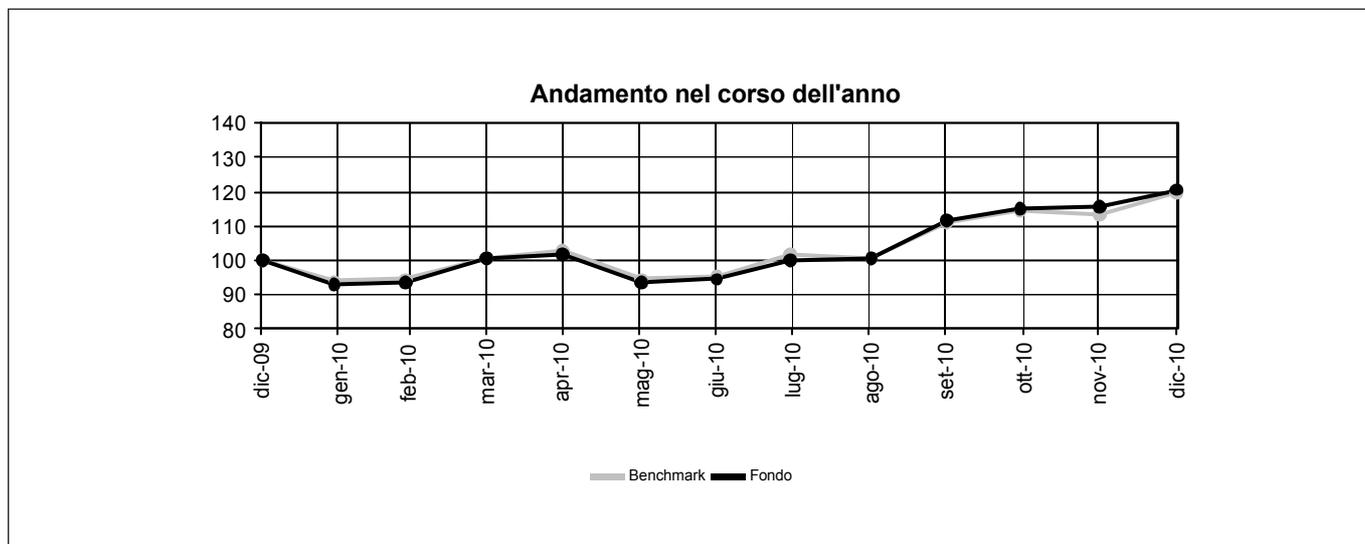
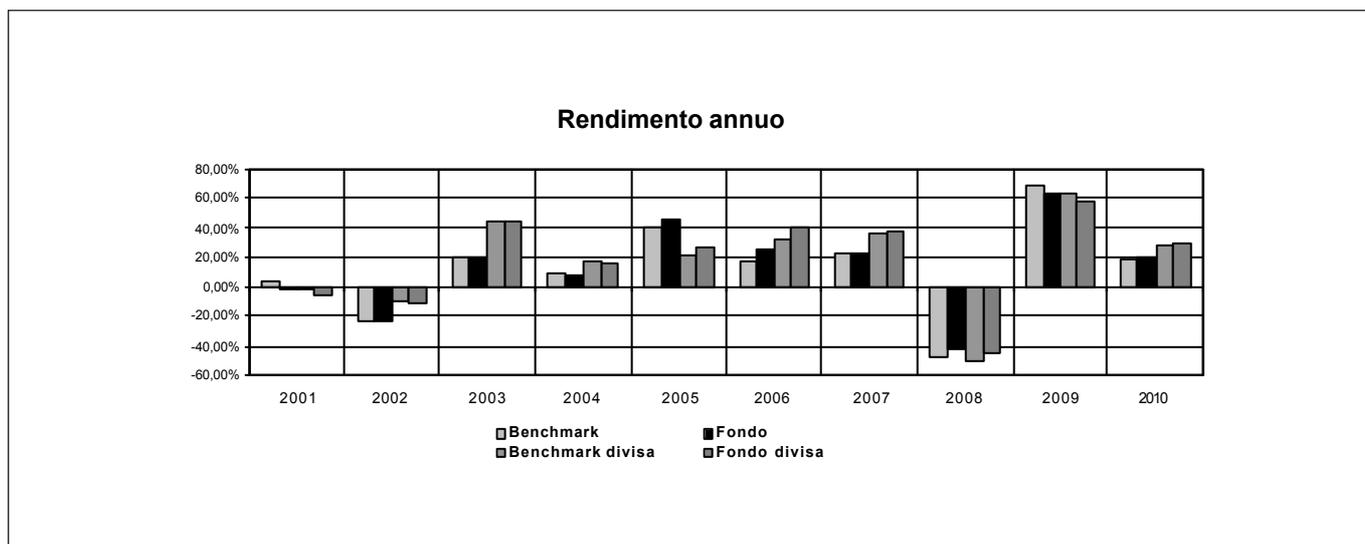
| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -0,75%               | 0,86%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -8,31%               | --4,22%              |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>AZIONARI PACIFICO</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | Fidelity Asian Special Situations<br>JPM Japan Equity<br>Invesco Japanese Value Equity<br>Templeton Asian Growth |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011   |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>  | Euro/Dollari USA/Yen   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%   |



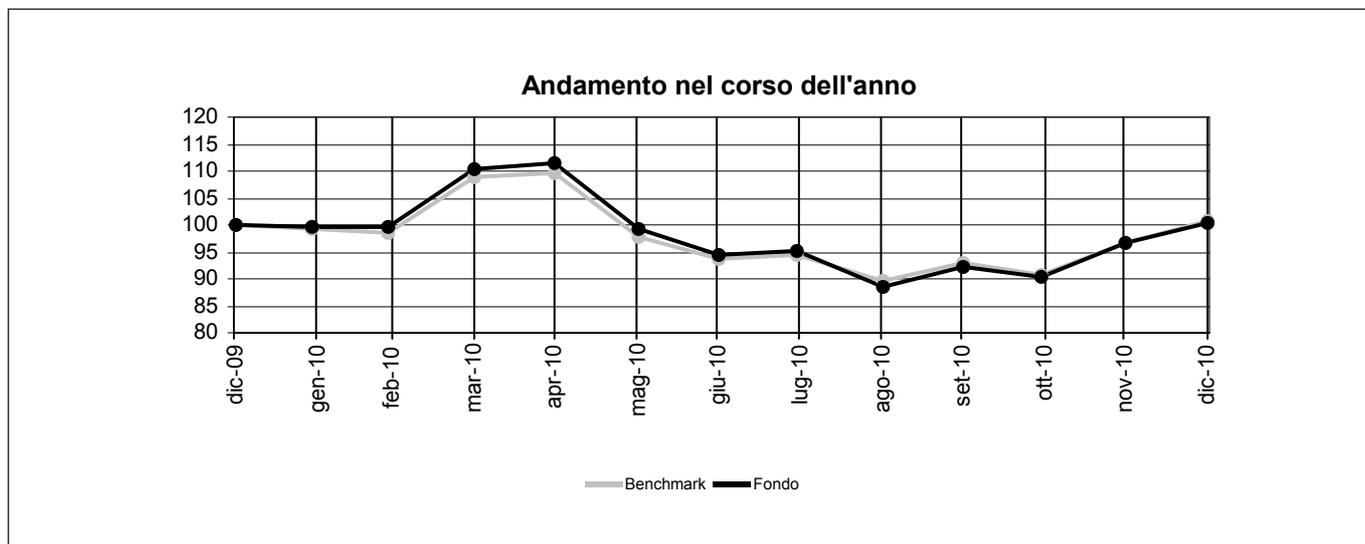
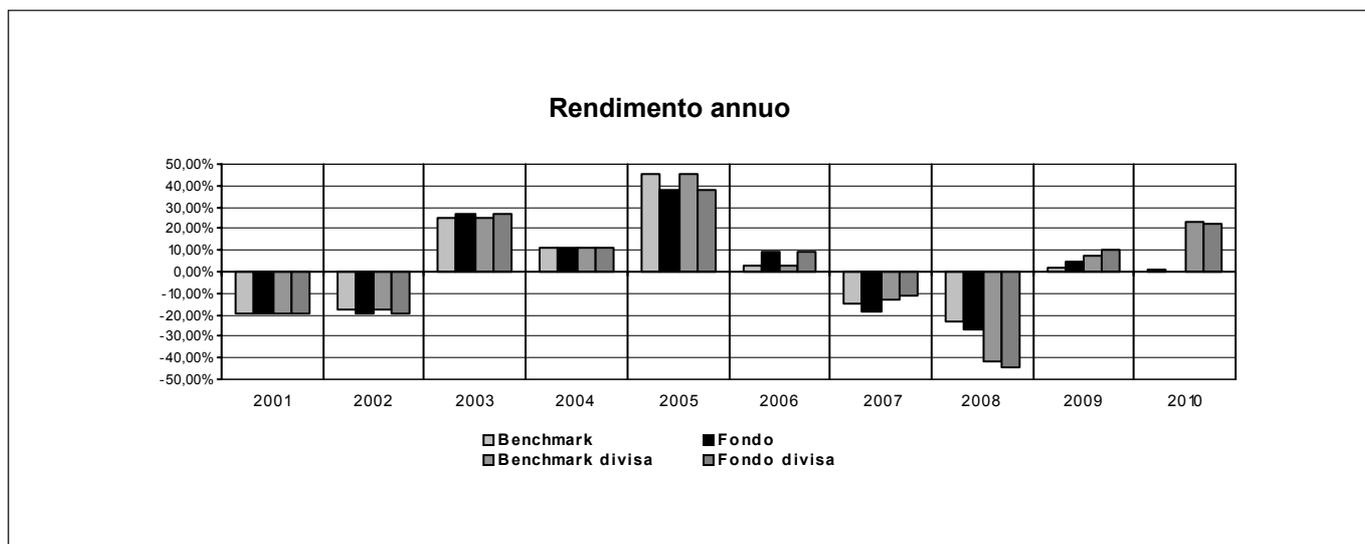
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | FIL Fund Management Limited              |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 03/10/1994                               |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                             |
| <b>Valuta</b>  | USD                                      |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 2328 mln                             |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 33,23                                    |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,93%                                   |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 3,73%         | 11,51%        |
| <b>Benchmark</b>                | 1,61%         | 8,76%         |

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

|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM JAPAN EQUITY</b>           |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Japan) |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 12/11/1993                        |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                      |
| <b>Valuta</b>  | JPY                               |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | JPY 545 mln                       |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 6.814,00                          |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                            |

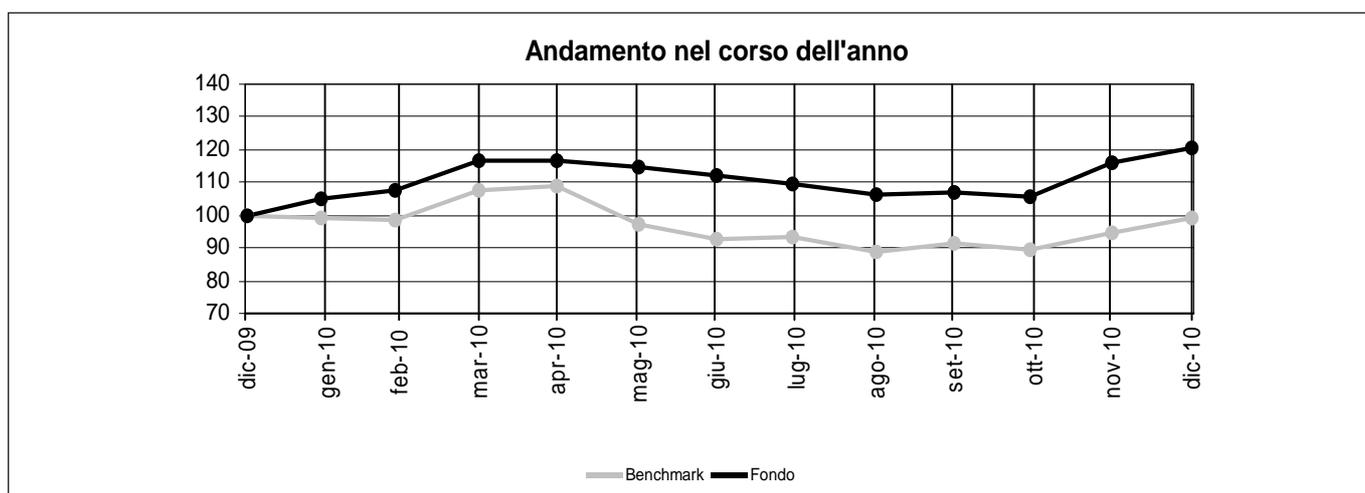
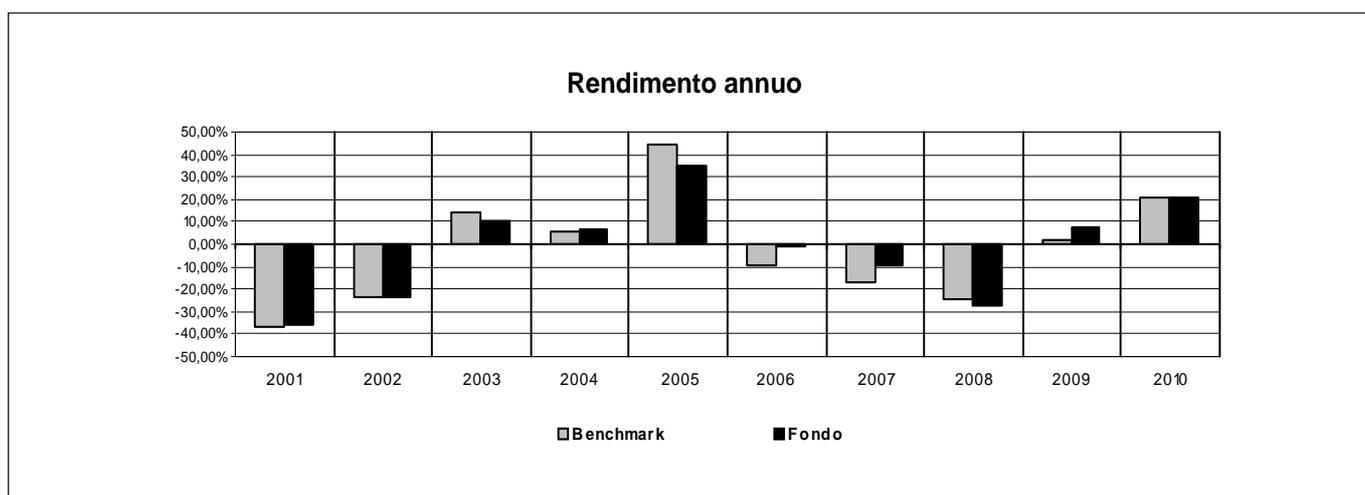


| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -8,55%        | -7,40%        |
| <b>Benchmark</b>                | -7,59%        | -7,04%        |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</b>     |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Invesco Asset Management (Japan) Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 06/09/2010                               |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                             |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                      |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | YEN 55120 mln                            |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 7,24                                     |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,16%                                   |

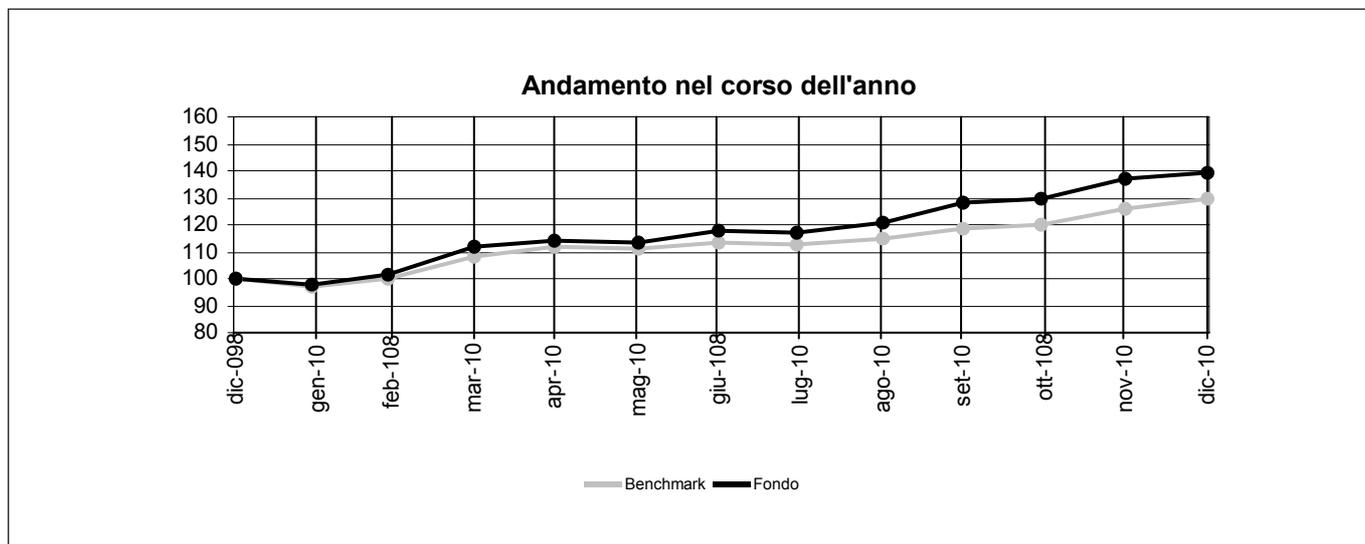
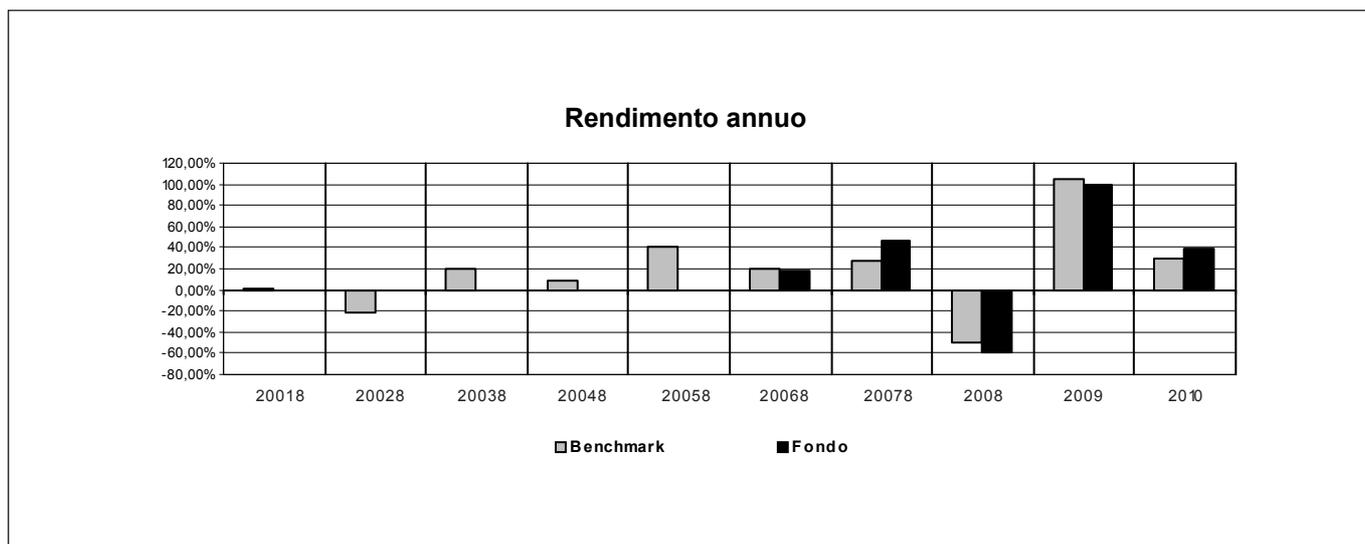
I dati storici di rendimento si riferiscono al fondo MS Japanese Value Equity, che in data 03/09/2010 è stato fuso nell'OICR di Invesco.



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -1,86%               | -3,38%               |
| <b>Benchmark</b>                       | -2,22%               | -6,79%               |

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

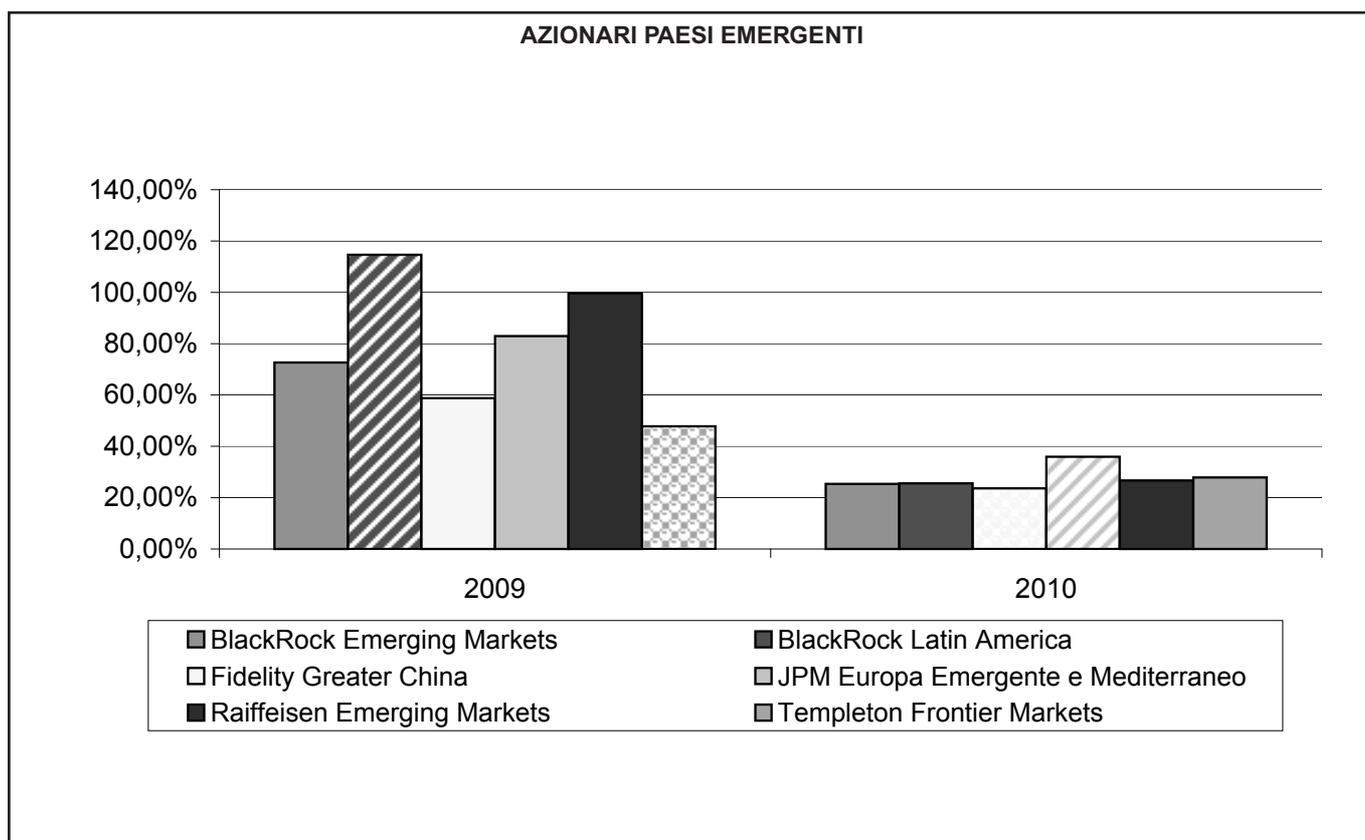
|  |                                |
|--|--------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>TEMPLETON ASIAN GROWTH</b>  |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Templeton Asset Management LTD |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 25/10/2005                     |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                   |
| <b>Valuta</b>  | EUR                            |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 16966 mln                  |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 26,60                          |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                         |



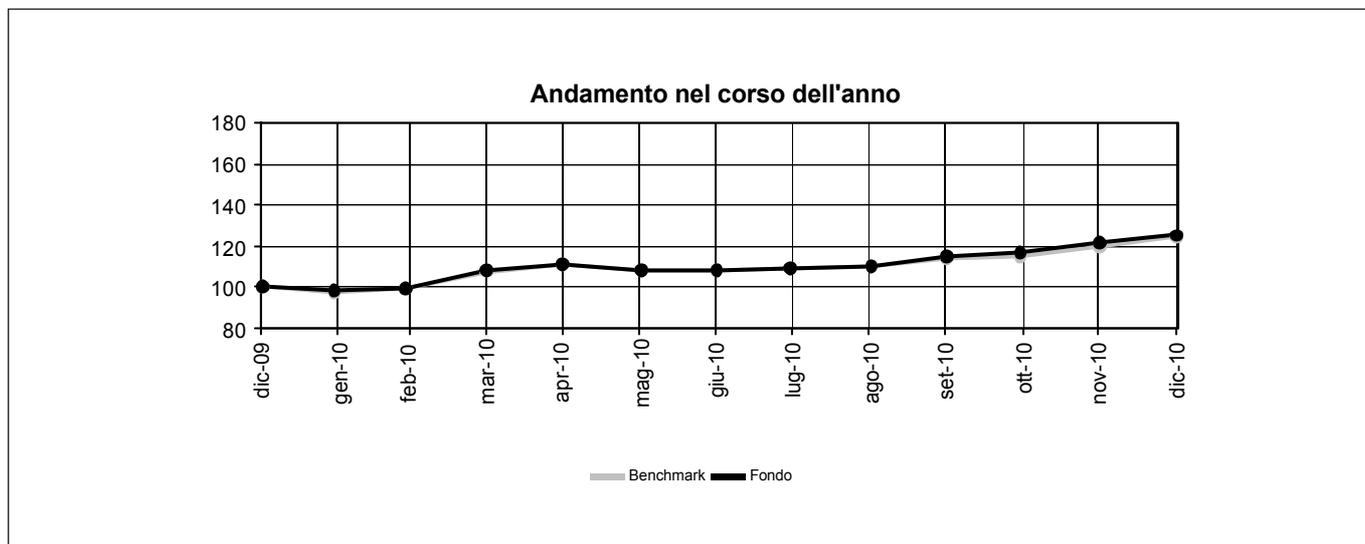
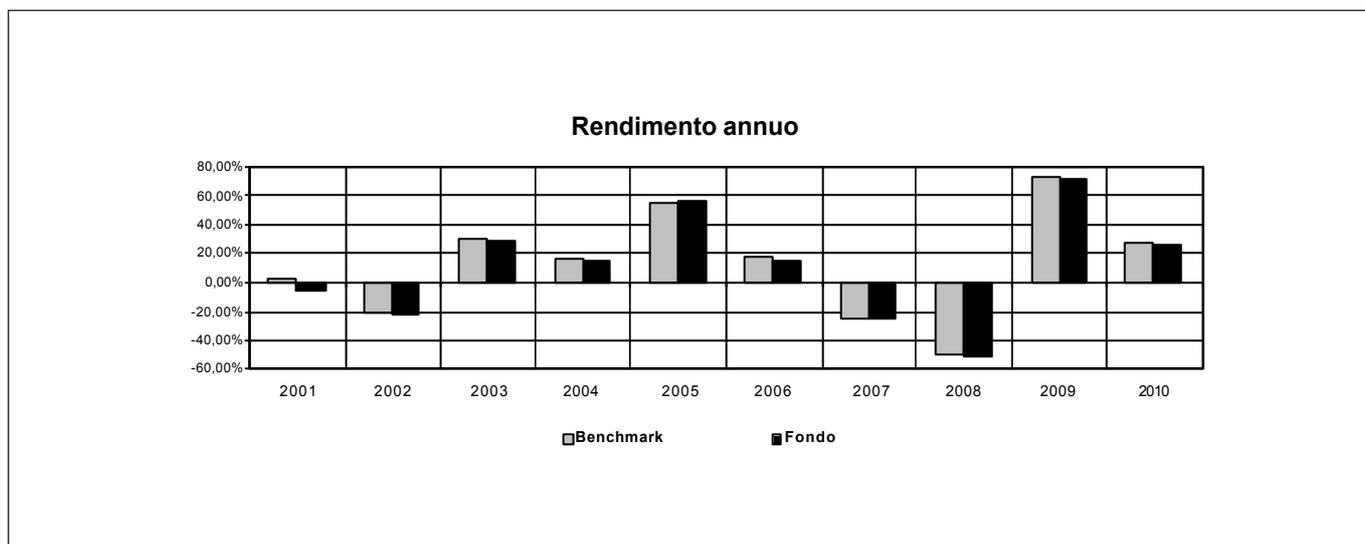
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 4,66%         | 14,89%        |
| <b>Benchmark</b>                | 0,95%         | 9,42%         |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | Blackrock Emerging Markets<br>Blackrock Latin America<br>Fidelity Greater China<br>JPM Europa Emergente e Mediterraneo<br>Raiffeisen Emerging Markets<br>Templeton Frontier Markets |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011  |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>  | Euro/Dollari USA  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%  |



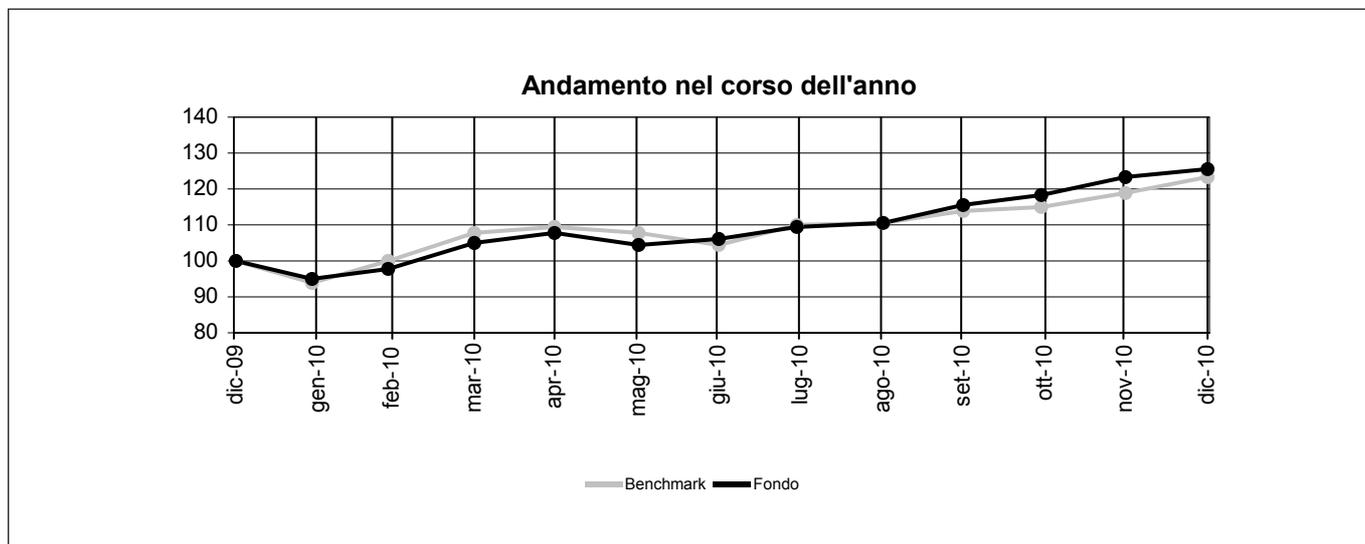
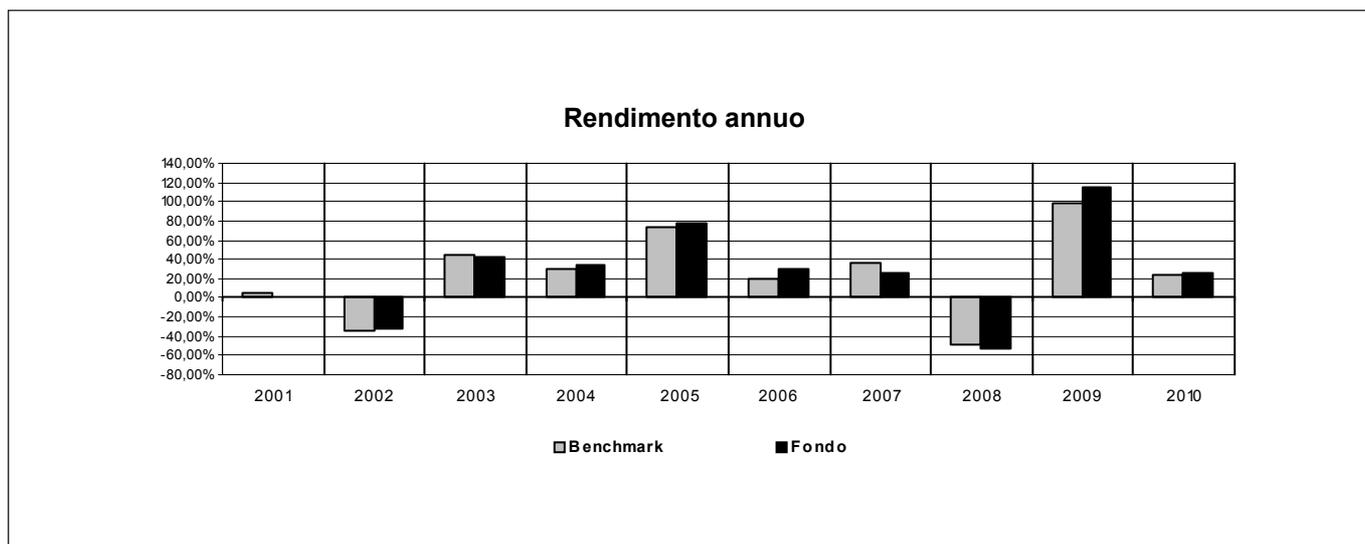
|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK EMERGING MARKETS</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA         |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 30/11/1993                        |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                      |
| <b>Valuta</b>  | EUR                               |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1056 mln                      |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 24,07                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                            |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 1,55%                | -2,23%               |
| <b>Benchmark</b>                       | 2,57%                | -1,07%               |

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

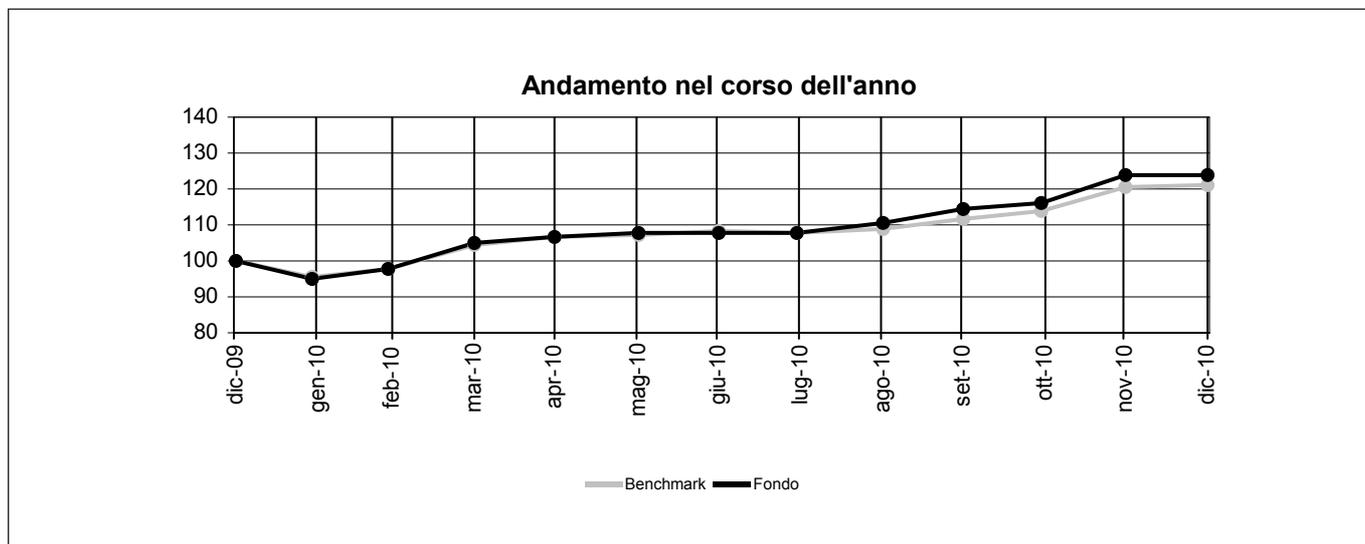
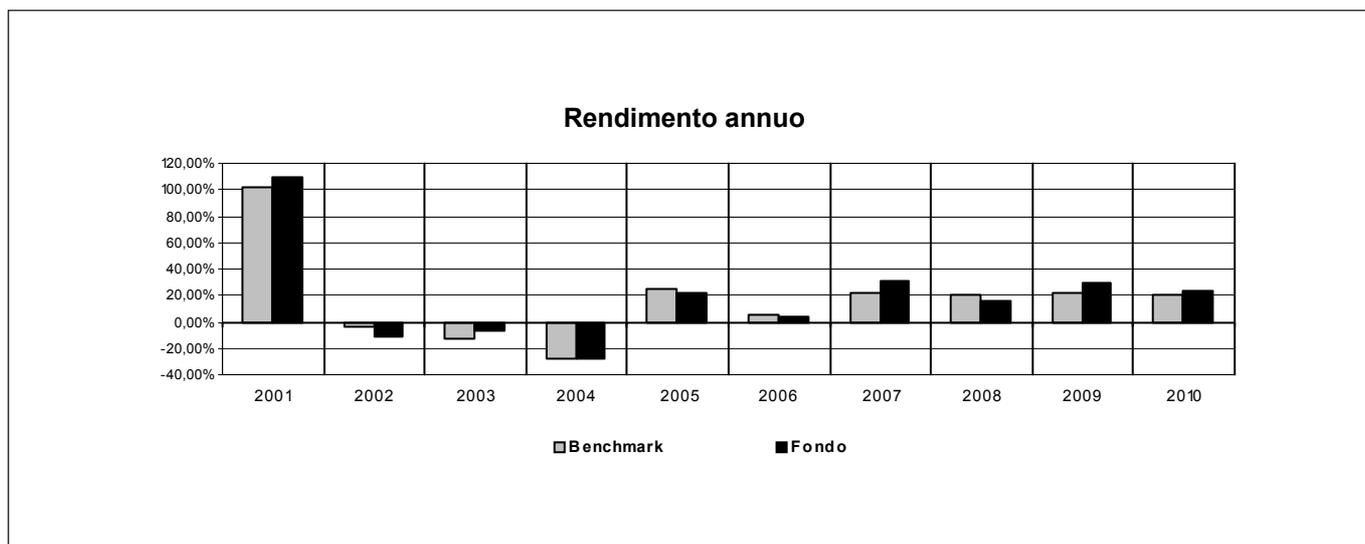
|  |                                |
|--|--------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK LATIN AMERICA</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA      |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 08/01/1997                     |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                   |
| <b>Valuta</b>  | EUR                            |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 6742 mln                   |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 75,61                          |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                         |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 8,37%                | 15,98%               |
| <b>Benchmark</b>                       | 7,36%                | 14,99%               |

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

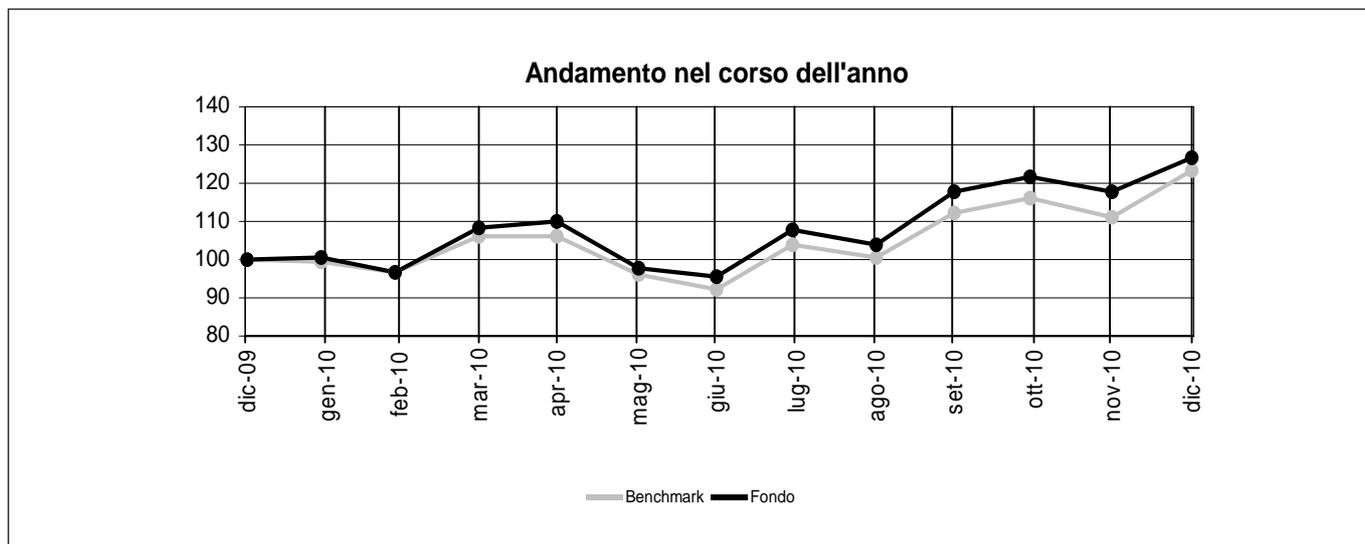
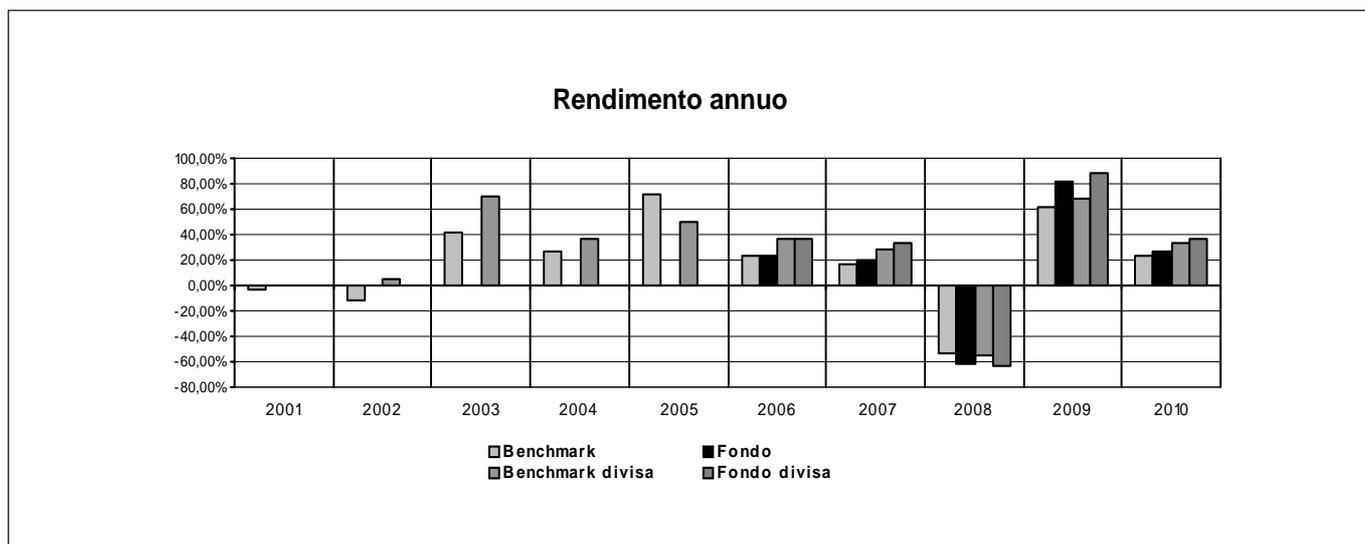
|  |                               |
|--|-------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>FIDELITY GREATER CHINA</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | FIL Fund Management Limited   |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 01/10/1990                    |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                  |
| <b>Valuta</b>  | EUR                           |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 512 mln                   |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 28,39                         |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                        |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 22,97%               | 20,16%               |
| <b>Benchmark</b>                       | 21,22%               | 17,91%               |

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

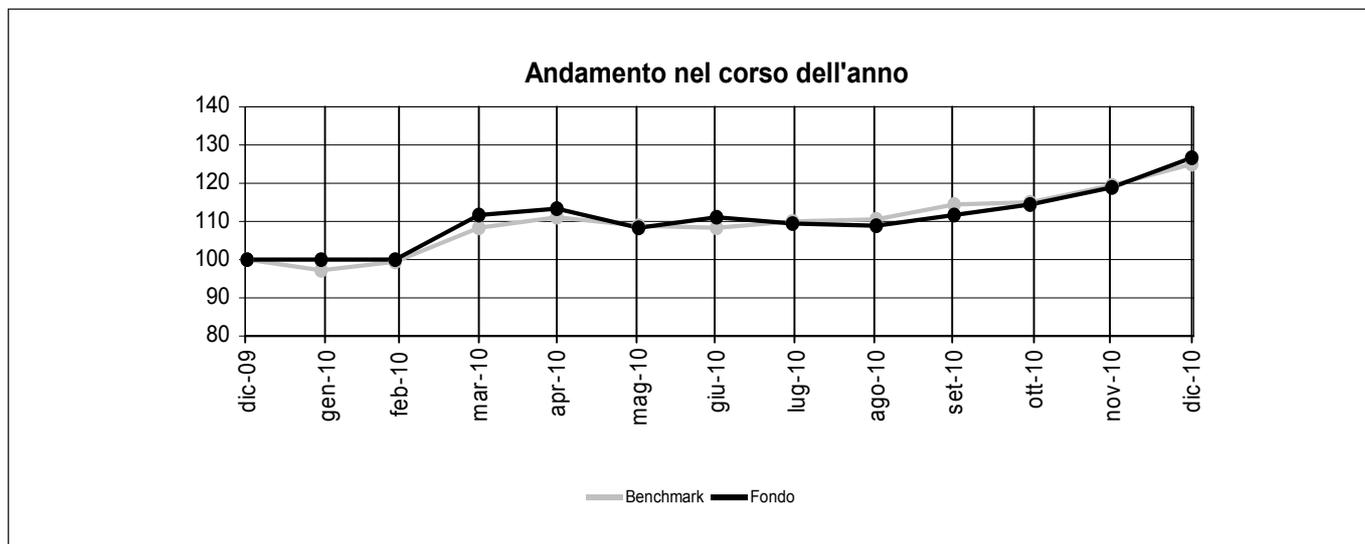
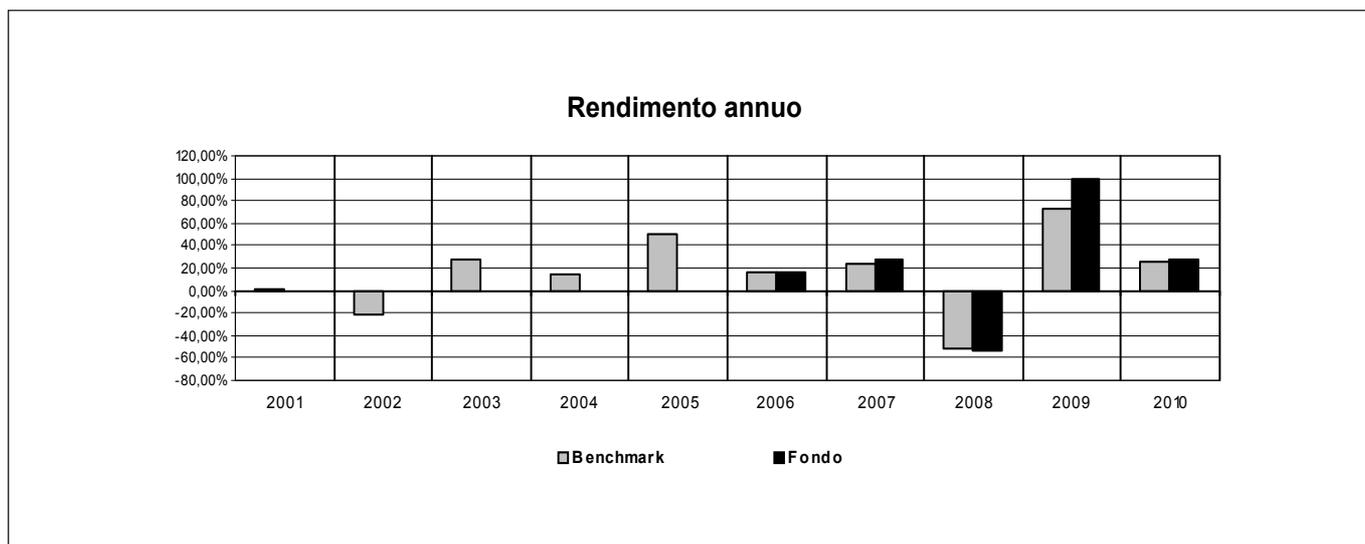
|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</b>  |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 31/03/2005                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | USD   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 969 mln                                 |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 22,82                                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,93%                                      |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -4,11%        | 5,33%         |
| <b>Benchmark</b>                | -2,52%        | 5,78%         |

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

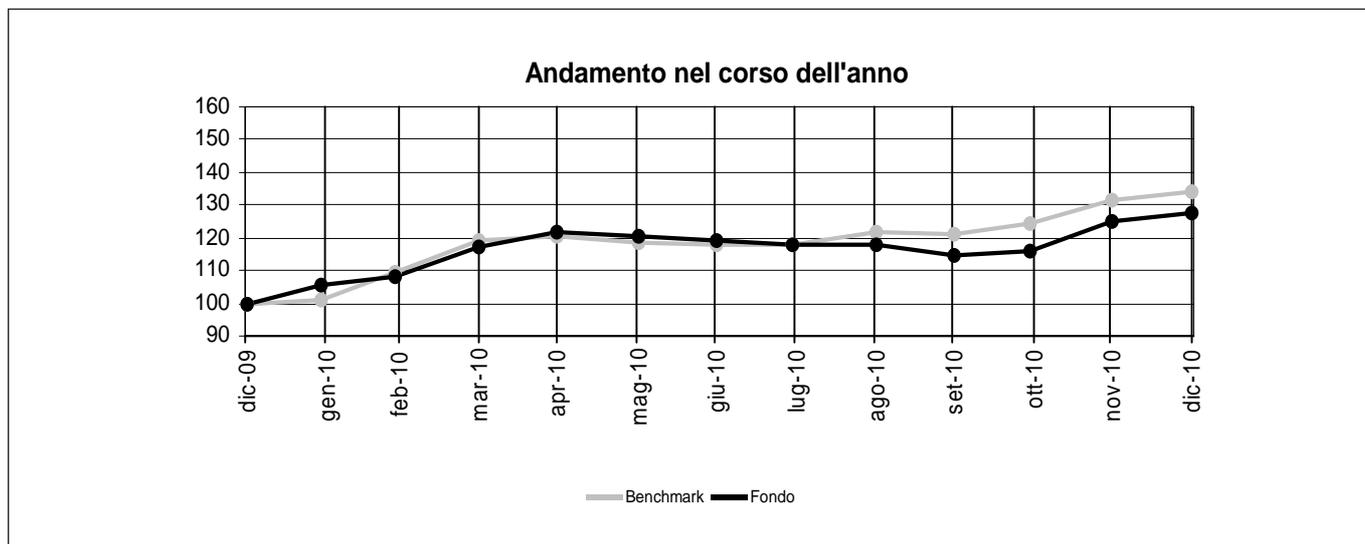
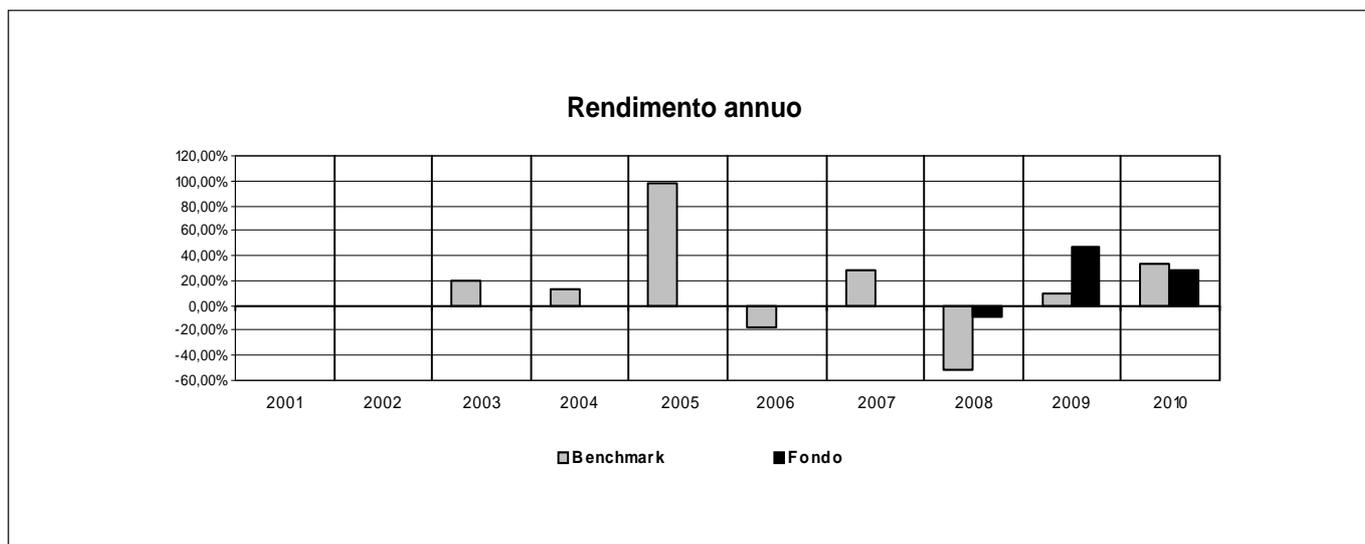
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</b>           |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 17/08/2005                                   |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                 |
| <b>Valuta</b>  | EUR  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 242 mln                                  |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 251,91                                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                                       |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 6,15%         | 12,43%        |
| <b>Benchmark</b>                | 1,32%         | 8,27%         |

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

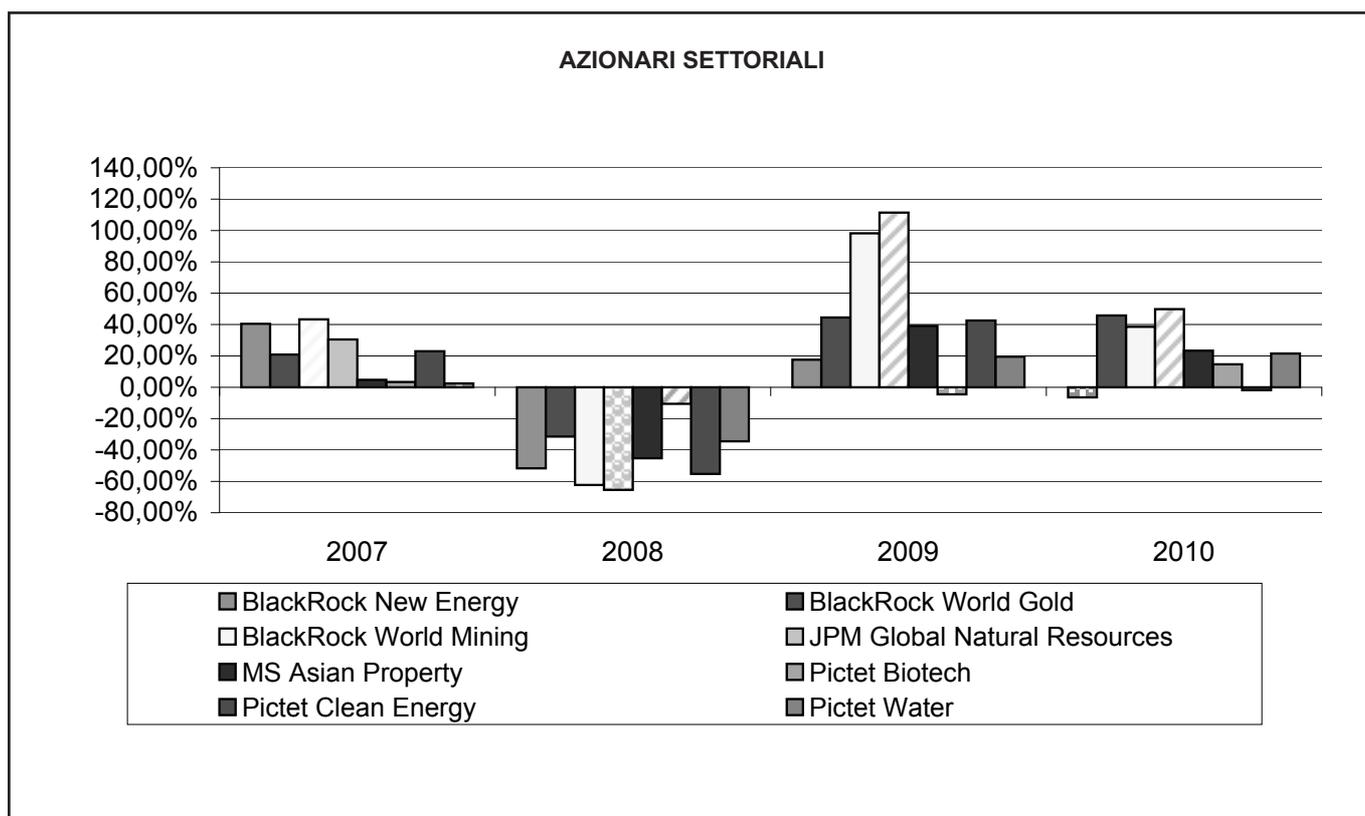
|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Templeton Asset Management LTD    |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 14/10/2008                        |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                      |
| <b>Valuta</b>  | EUR                               |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 948 mln                       |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 17,75                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,30%                            |



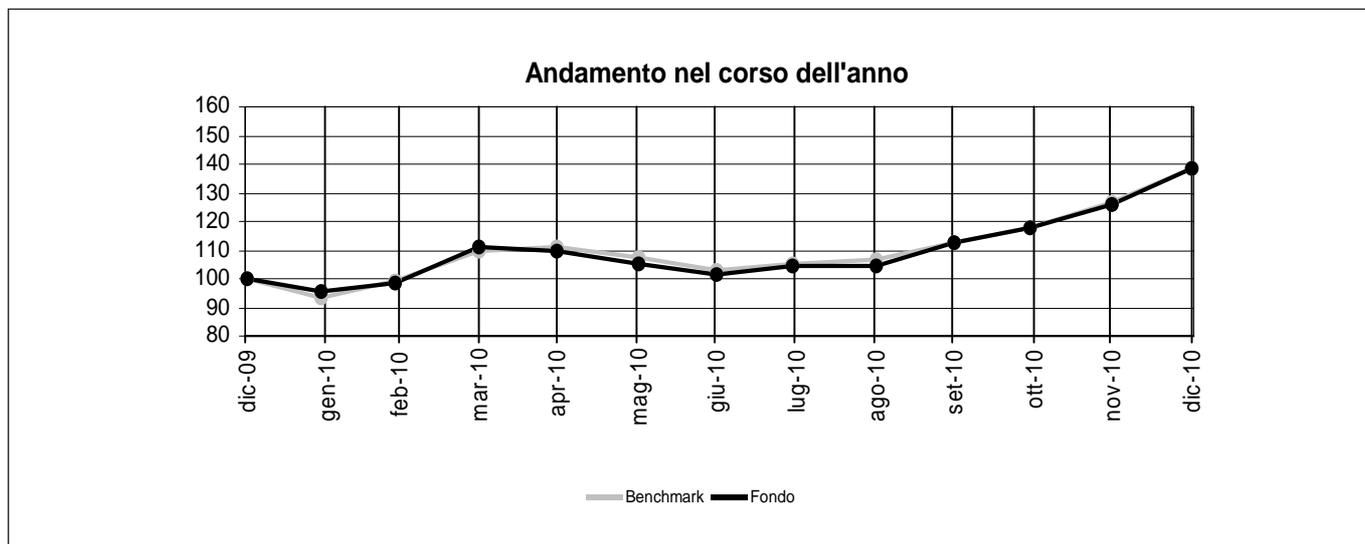
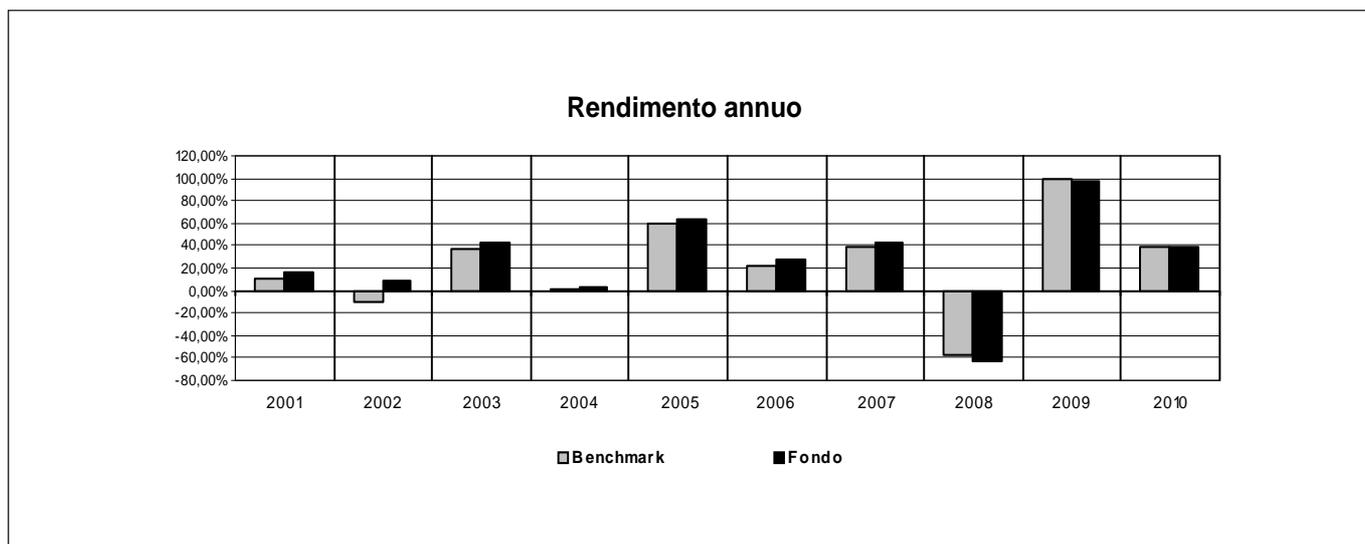
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 20,16%        | -             |
| <b>Benchmark</b>                | -11,26%       | -5,99%        |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>AZIONARI SETTORIALI</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | BlackRock World Mining<br>BlackRock New Energy<br>BlackRock World Gold<br>JPM Global Natural Resources<br>MS Asian Property<br>Pictet Biotech<br>Pictet Clean Energy<br>Pictet Water |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011   |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>  | Euro/Dollari USA   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%   |



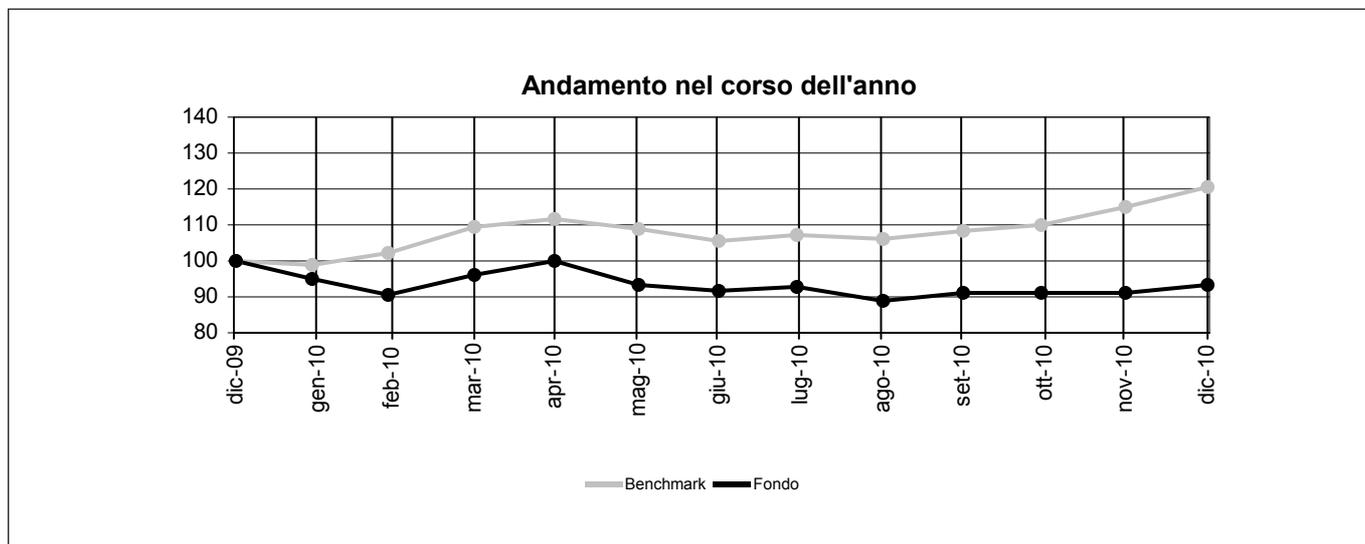
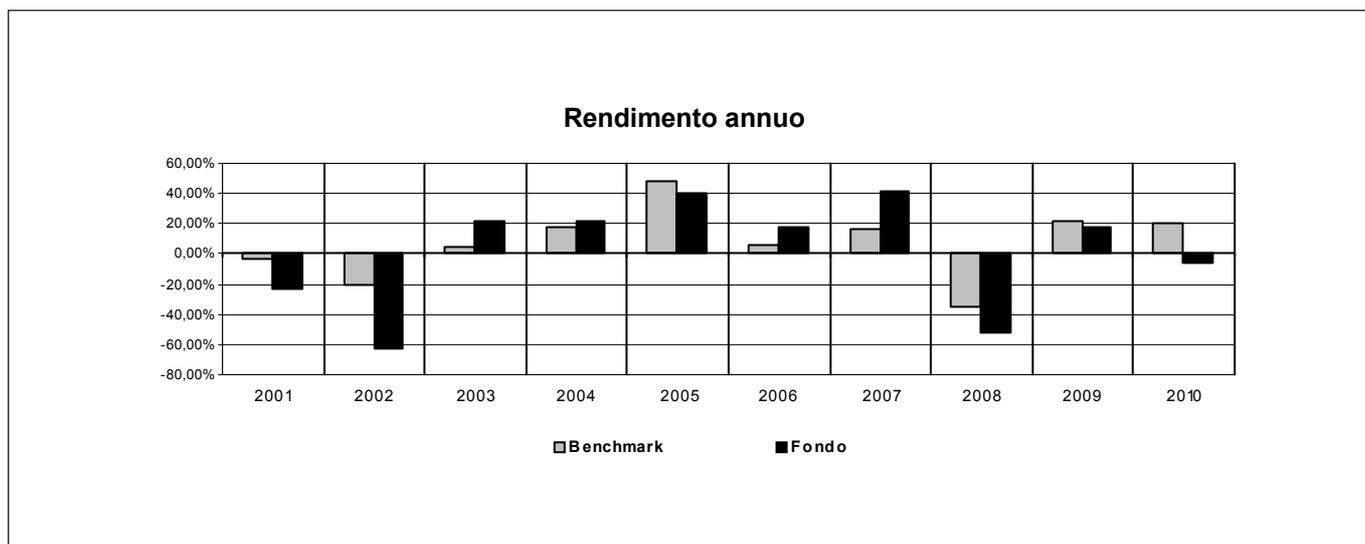
|  |                               |
|--|-------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK WORLD MINING</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA     |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 24/03/1997                    |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                  |
| <b>Valuta</b>  | EUR                           |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 12766 mln                 |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 64,73                         |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                        |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 1,20%                | 13,79%               |
| <b>Benchmark</b>                       | 10,22%               | 14,40%               |

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

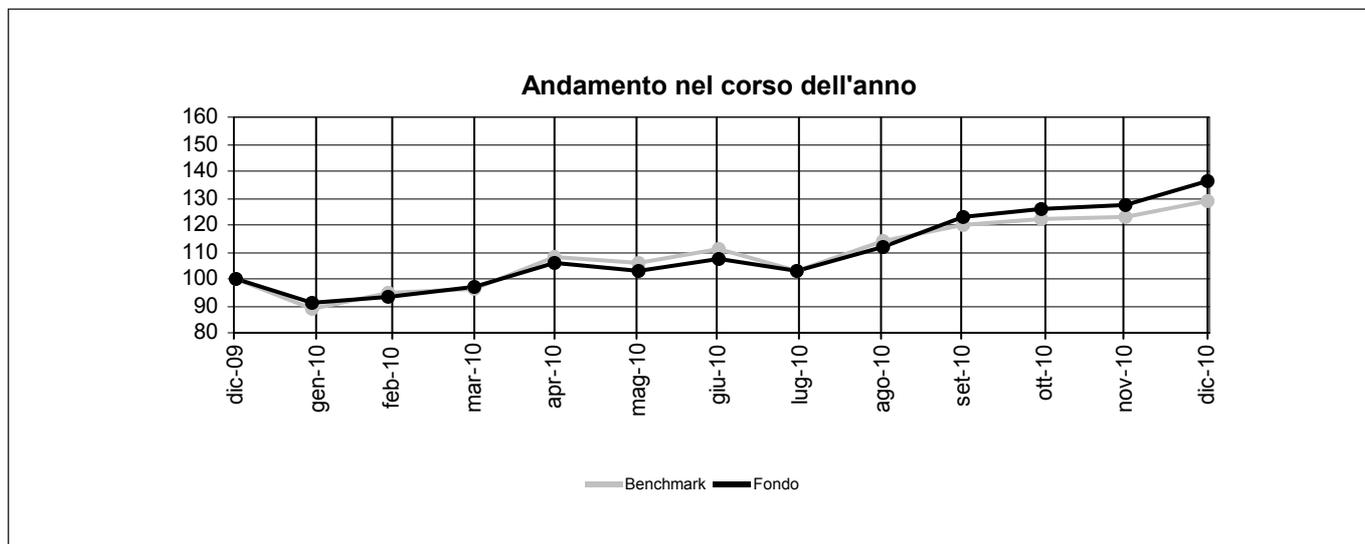
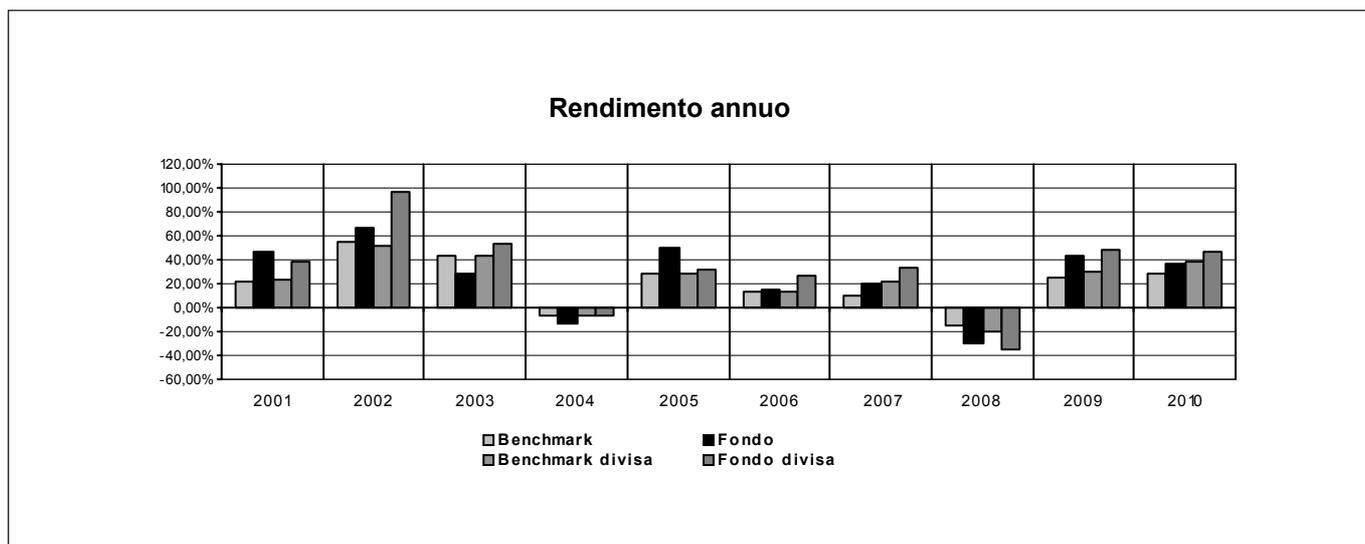
|  |                             |
|--|-----------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK NEW ENERGY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA   |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 06/04/2001                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                |
| <b>Valuta</b>  | EUR                         |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2500 mln                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 5,82                        |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,93%                      |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -19,00%              | -2,45%               |
| <b>Benchmark</b>                       | -1,36%               | 3,45%                |

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

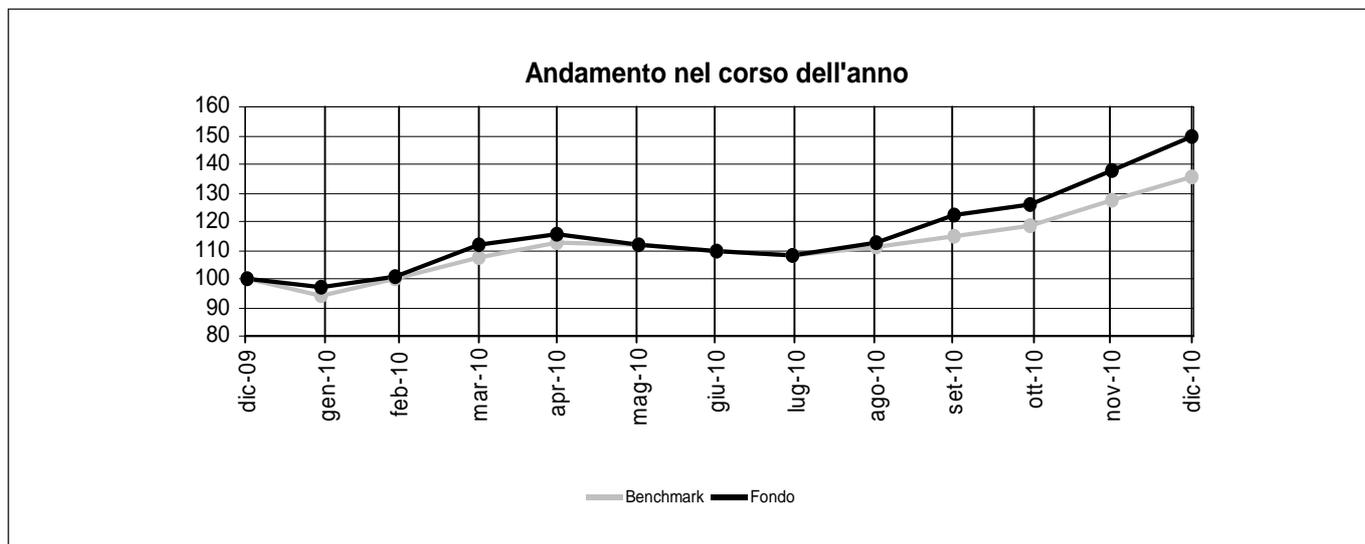
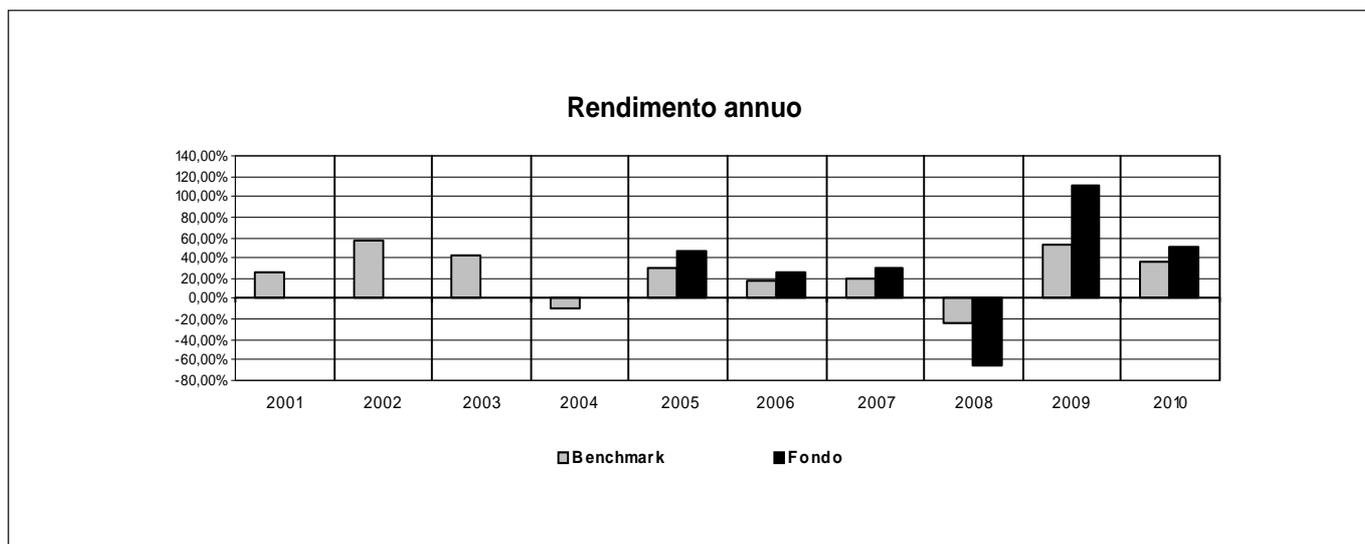
|  |                             |
|--|-----------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK WORLD GOLD</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA   |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 30/12/1994                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                |
| <b>Valuta</b>  | USD                         |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 9153 mln                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 67,44                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                      |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 10,59%               | 13,27%               |
| <b>Benchmark</b>                       | 11,05%               | 10,98%               |

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

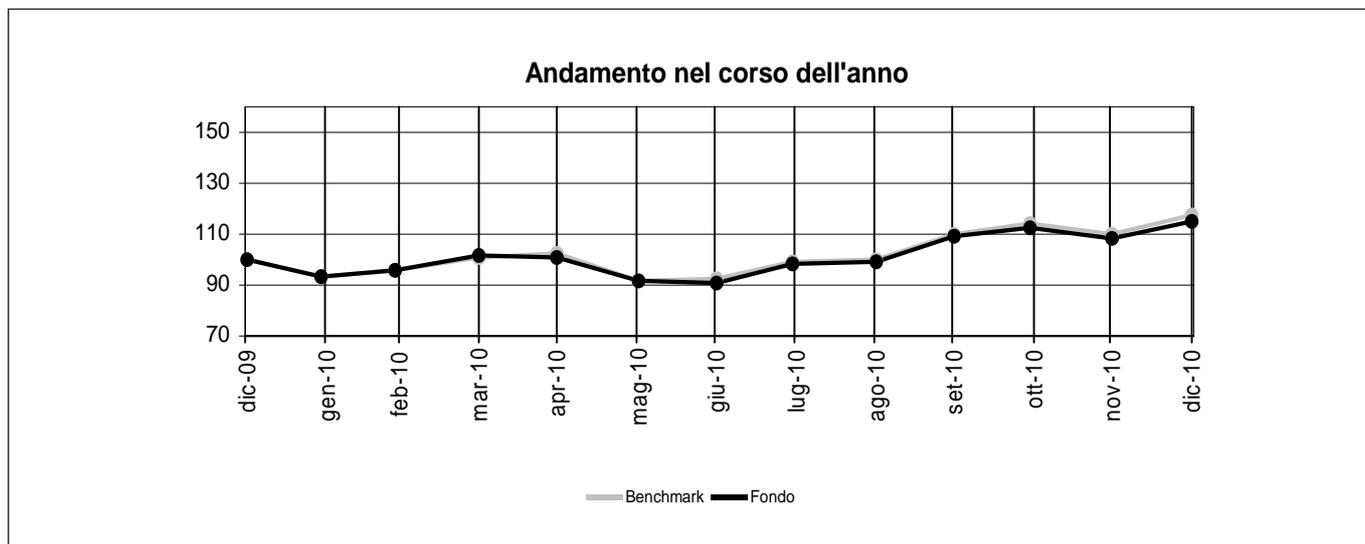
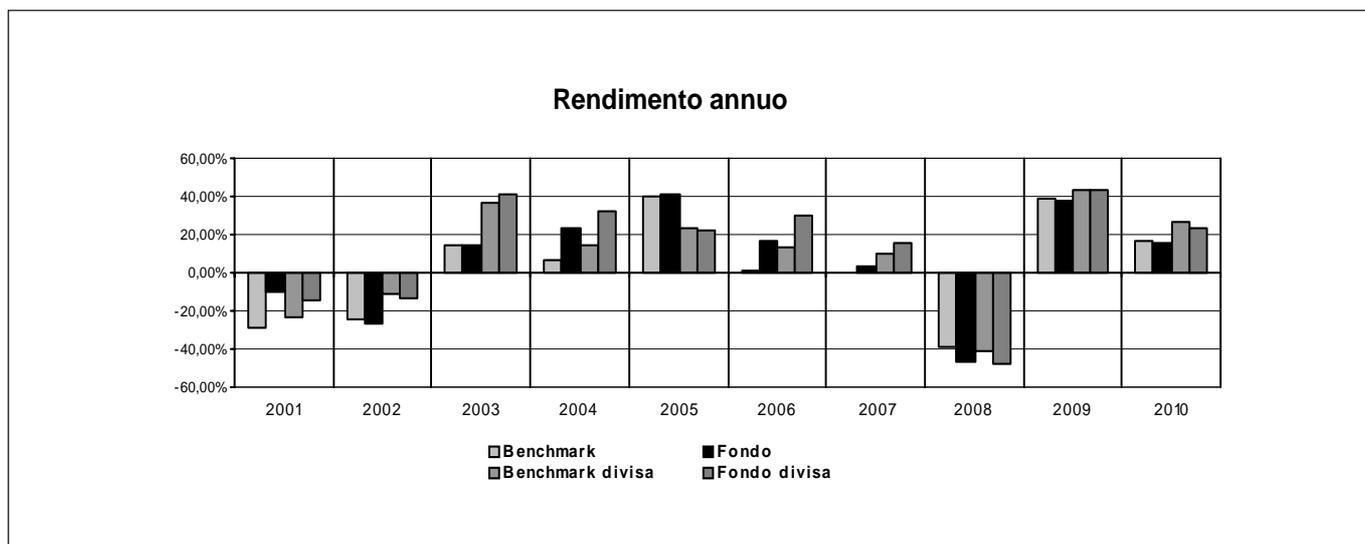
|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</b>         |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 21/12/2004                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | EUR   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 4688 mln                                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 26,39                                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                                      |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 3,05%                | 12,49%               |
| <b>Benchmark</b>                       | 16,27%               | 17,02%               |

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

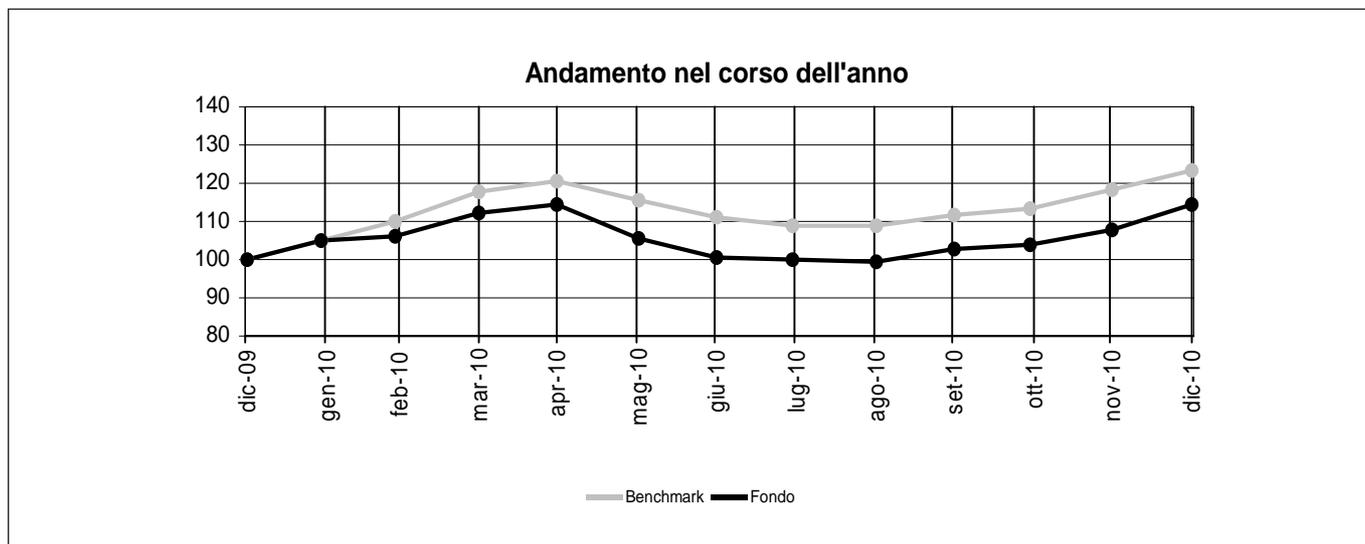
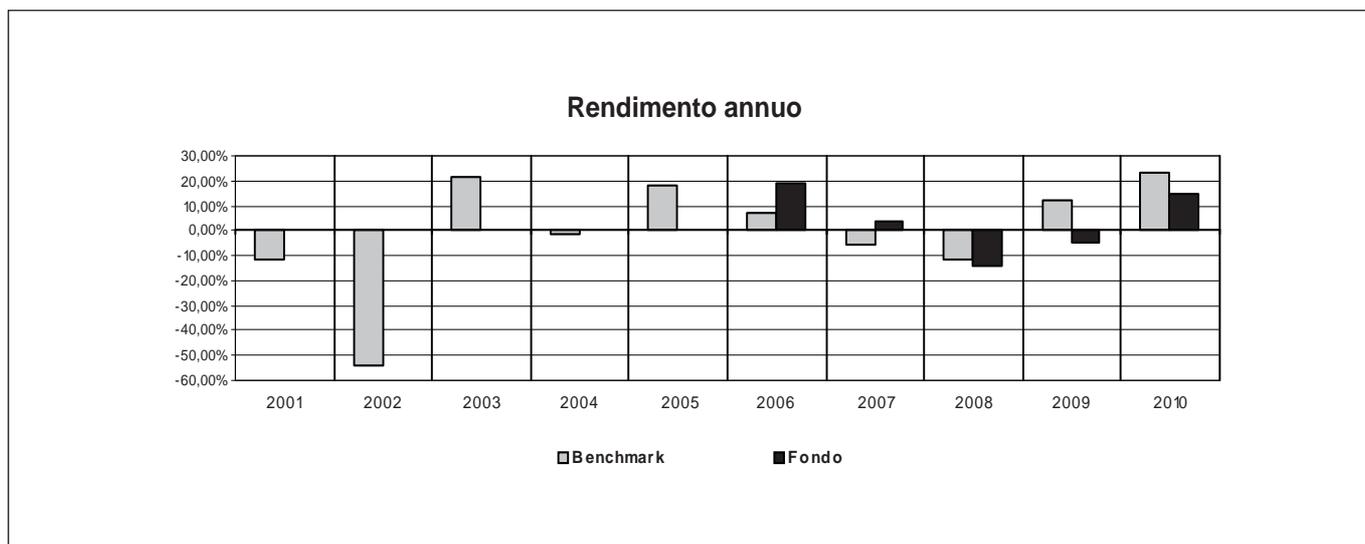
|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>MS ASIAN PROPERTY</b>             |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Morgan Stanley Investment Management |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 01/09/1997                           |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                         |
| <b>Valuta</b>  | USD                                  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 693 mln                          |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 16,74                                |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,04%                               |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -5,29%        | 0,55%         |
| <b>Benchmark</b>                | -0,32%        | 0,00%         |

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

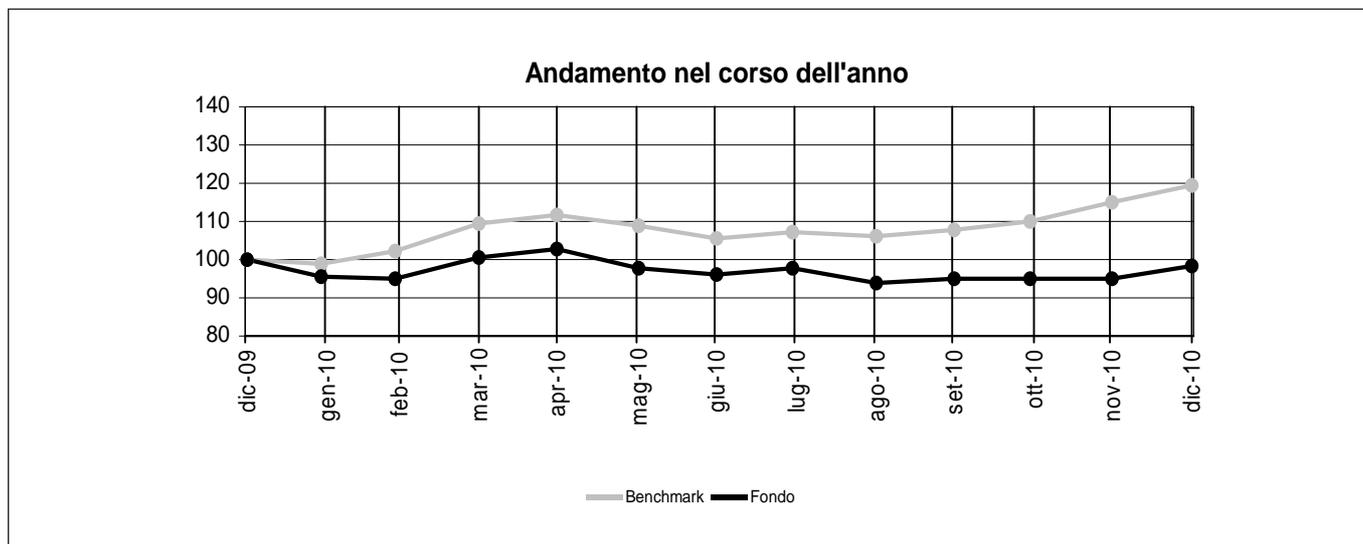
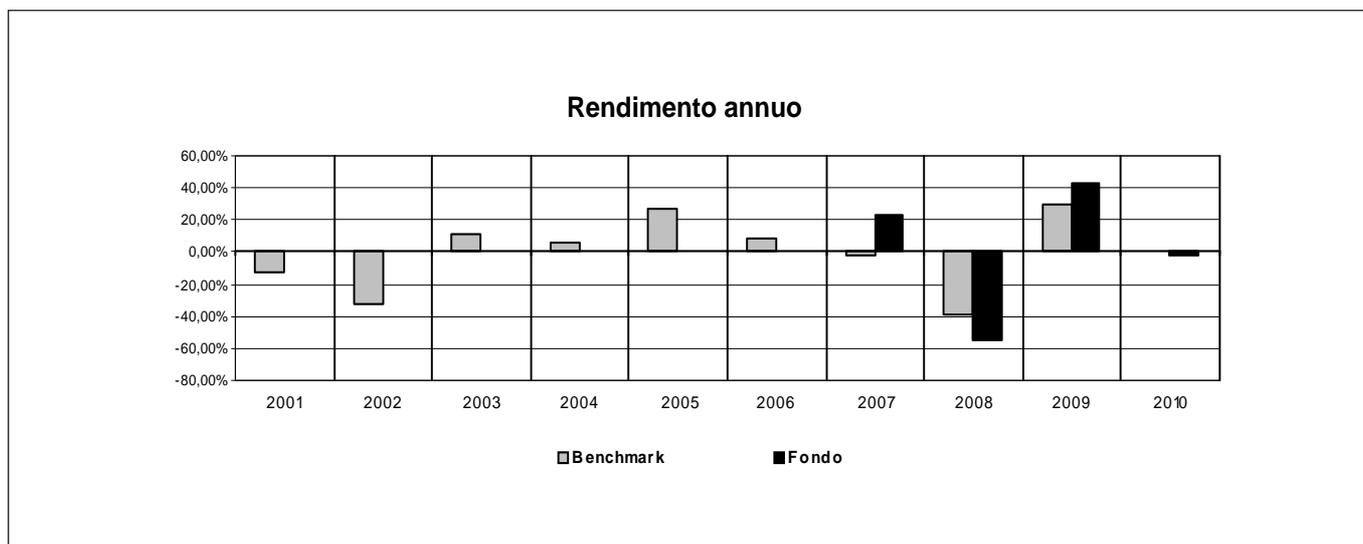
|  |                                |
|--|--------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PICTET BIOTECH</b>          |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Sectoral Asset Management Inc. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 15/06/2006                     |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                   |
| <b>Valuta</b>  | EUR                            |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 113 mln                    |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 214,32                         |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                         |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -1,93%               | 3,01%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -0,15%               | 0,00%                |

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

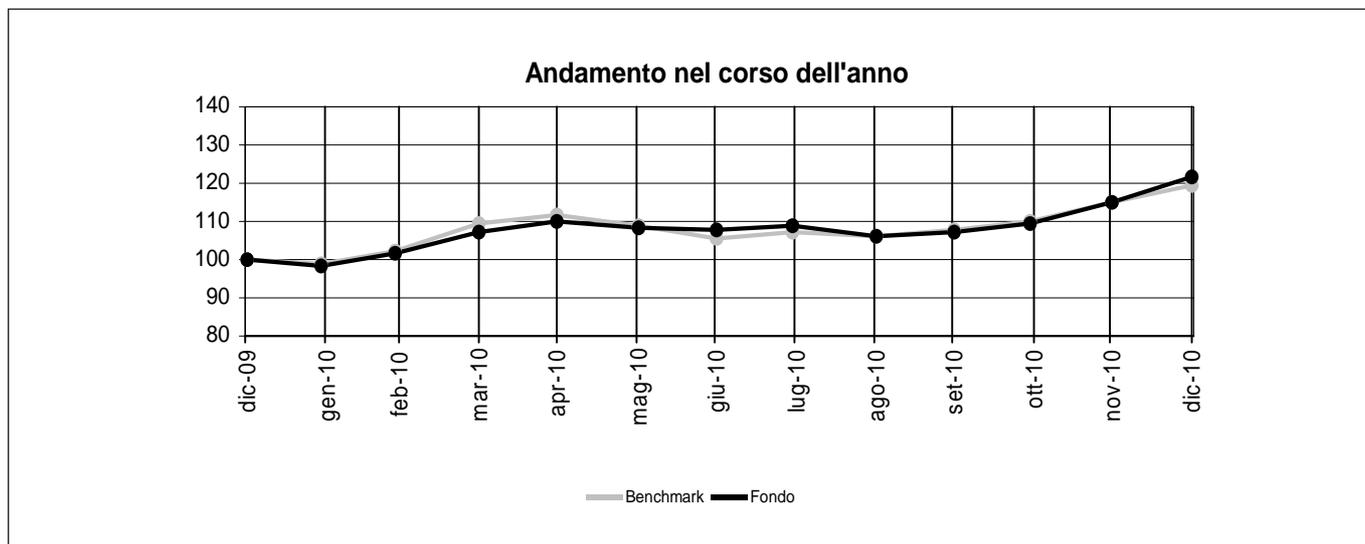
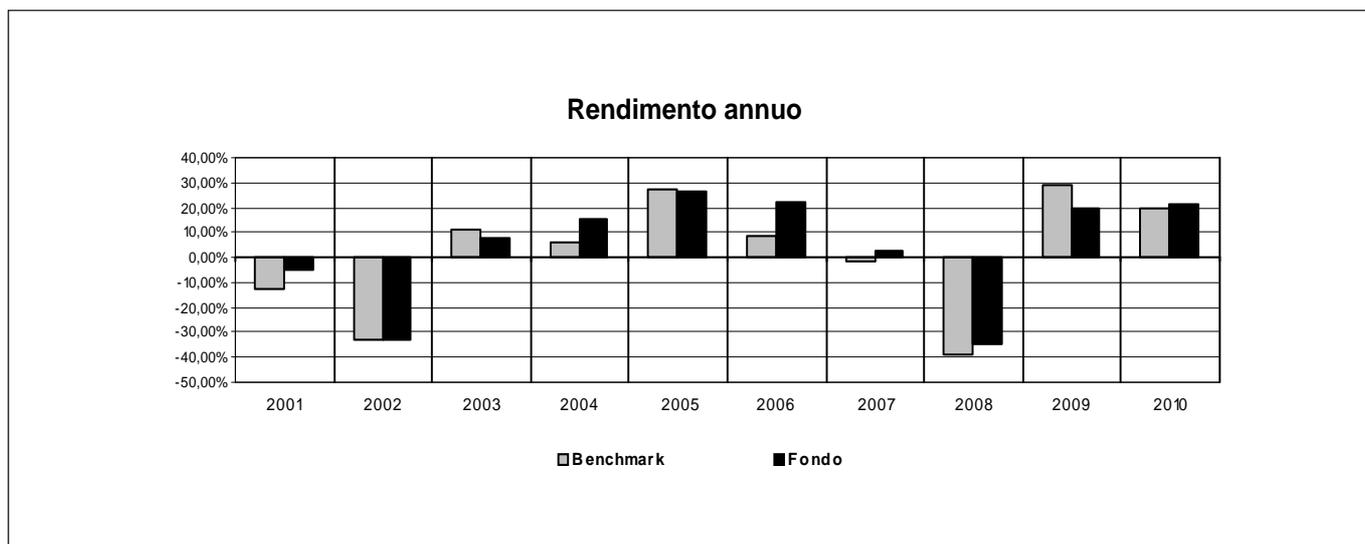
|  |                            |
|--|----------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PICTET CLEAN ENERGY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Pictet Asset Management    |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 13/05/2007                 |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista               |
| <b>Valuta</b>  | EUR                        |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  |                            |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 56,95                      |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                     |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | -14,41%       | n.a.          |
| <b>Benchmark</b>                | -7,45%        | -3,49%        |

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

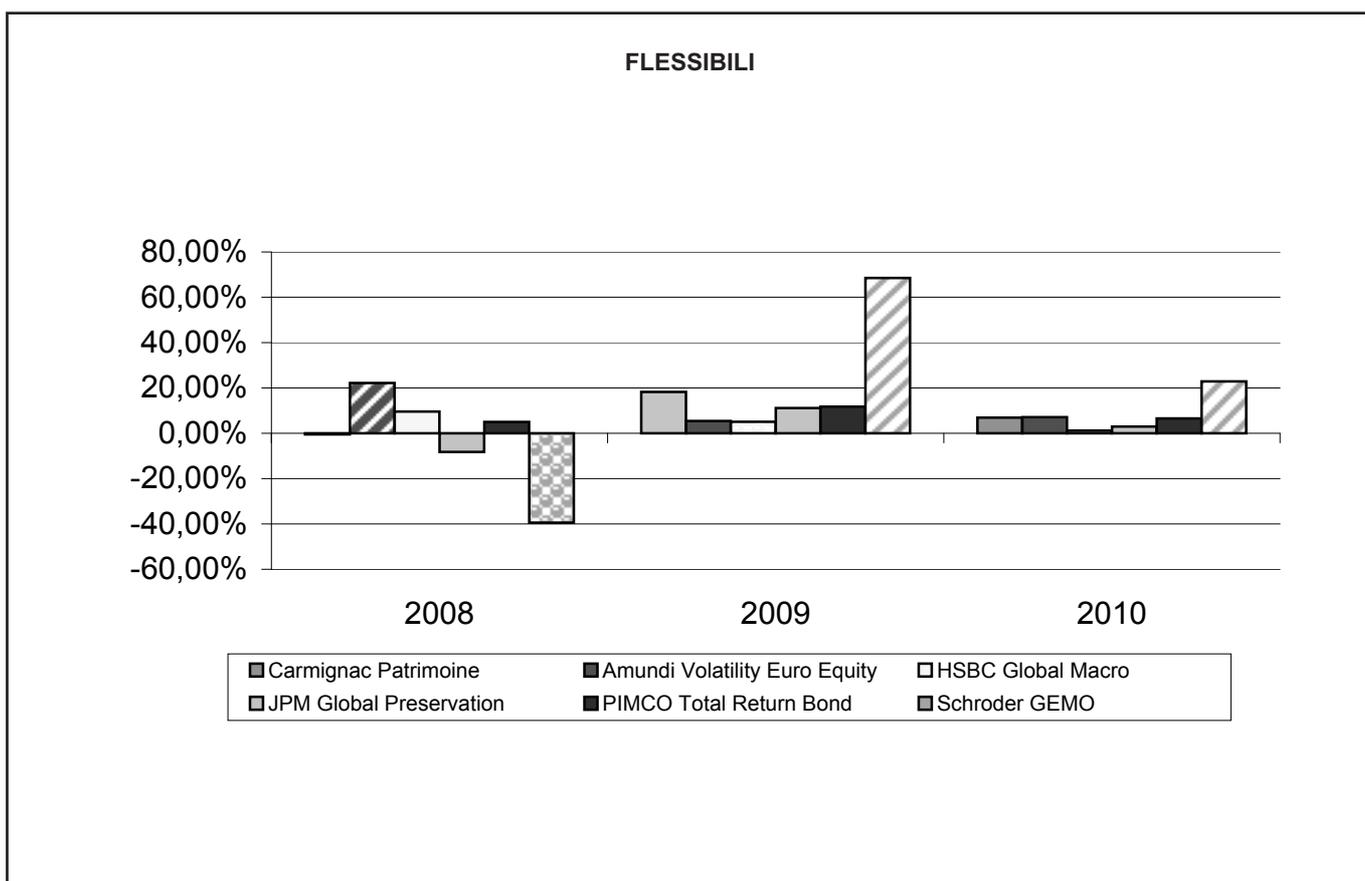
|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PICTET WATER</b>     |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Pictet Asset Management |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 01/03/2000              |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista            |
| <b>Valuta</b>  | EUR                     |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2560 mln            |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 142,38                  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 51,84%                  |



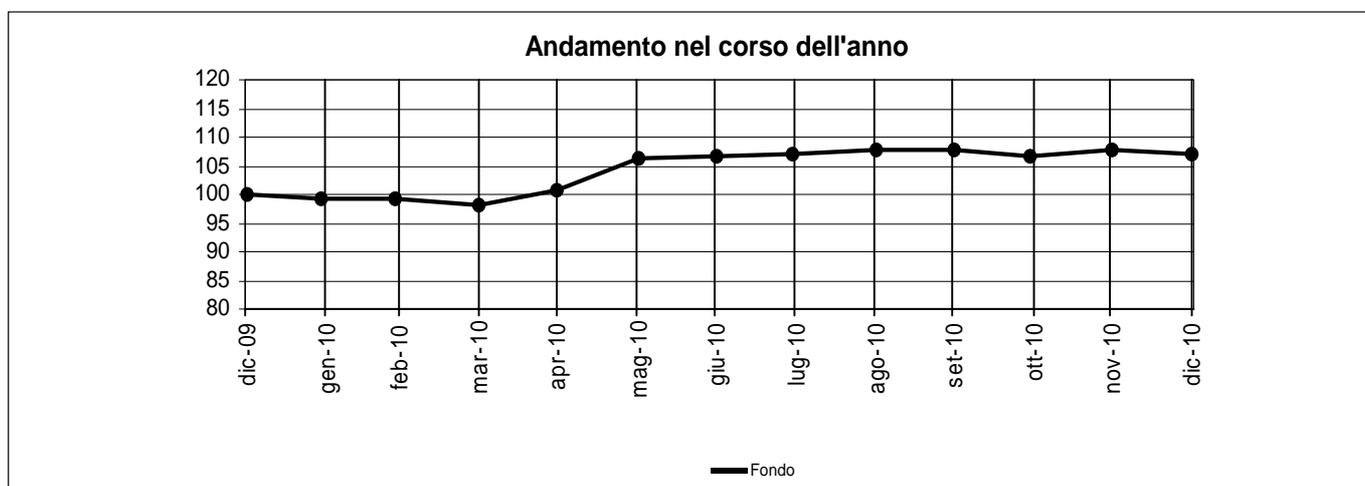
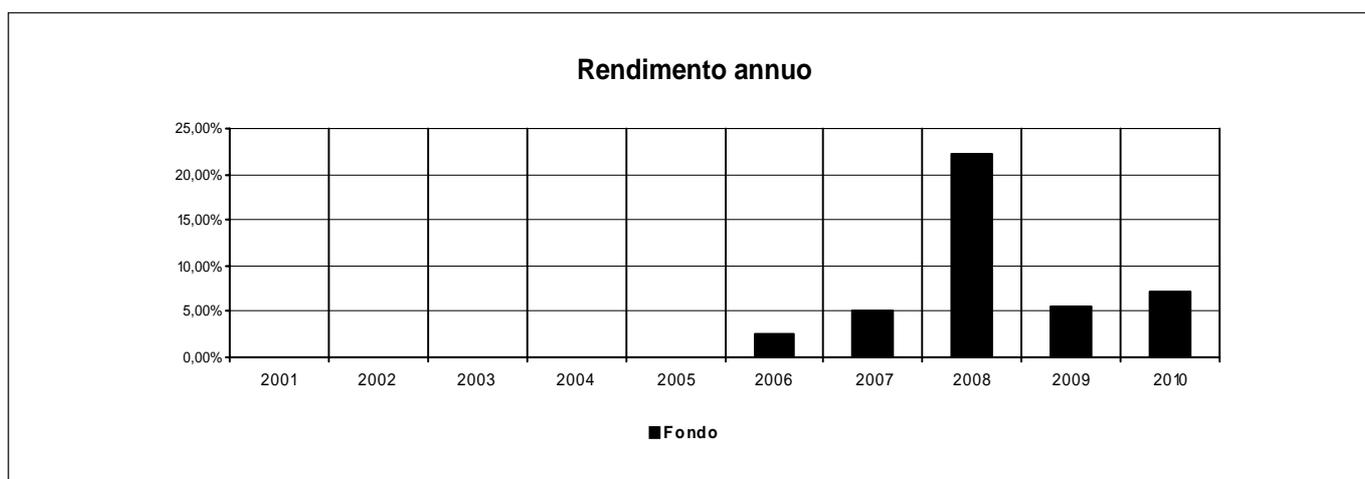
| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -1,66%               | 3,53%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -7,62%               | -3,49%               |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>FLESSIBILI DINAMICI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | Amundi Volatility Euro Equity<br>Carmignac Patrimoine<br>HSBC Global Macro<br>Schroder GEMO<br>Pimco Total Return Bond<br>JPM Global Preservation |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011  |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>  | EURO  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,49%  |



|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Amundi Luxembourg S.A.               |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 13/11/2006                           |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                         |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2316 mln                         |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 148,65                               |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,66%                               |

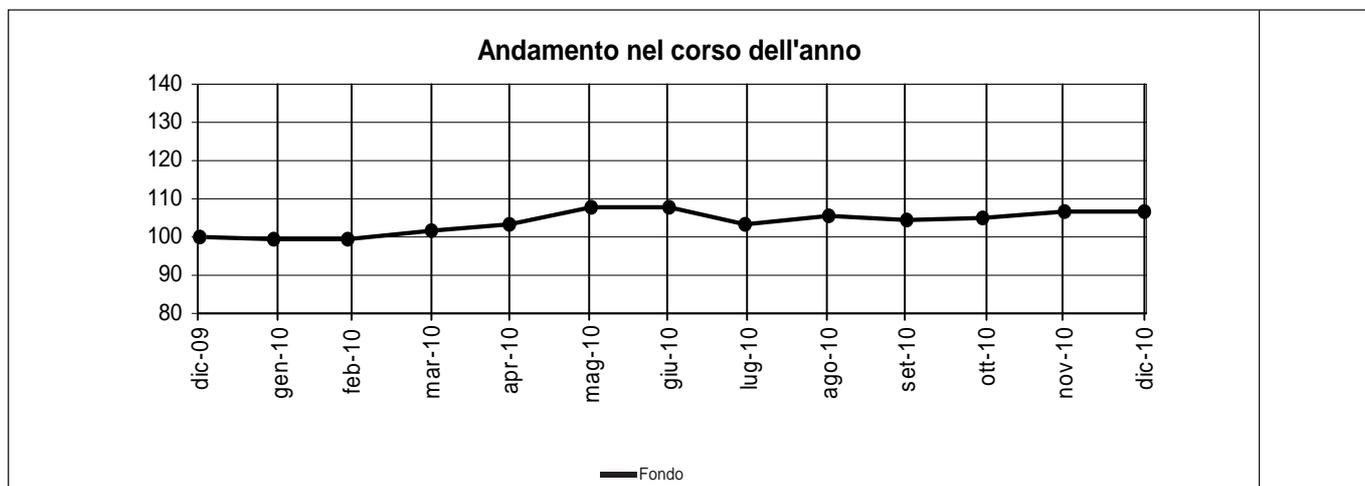
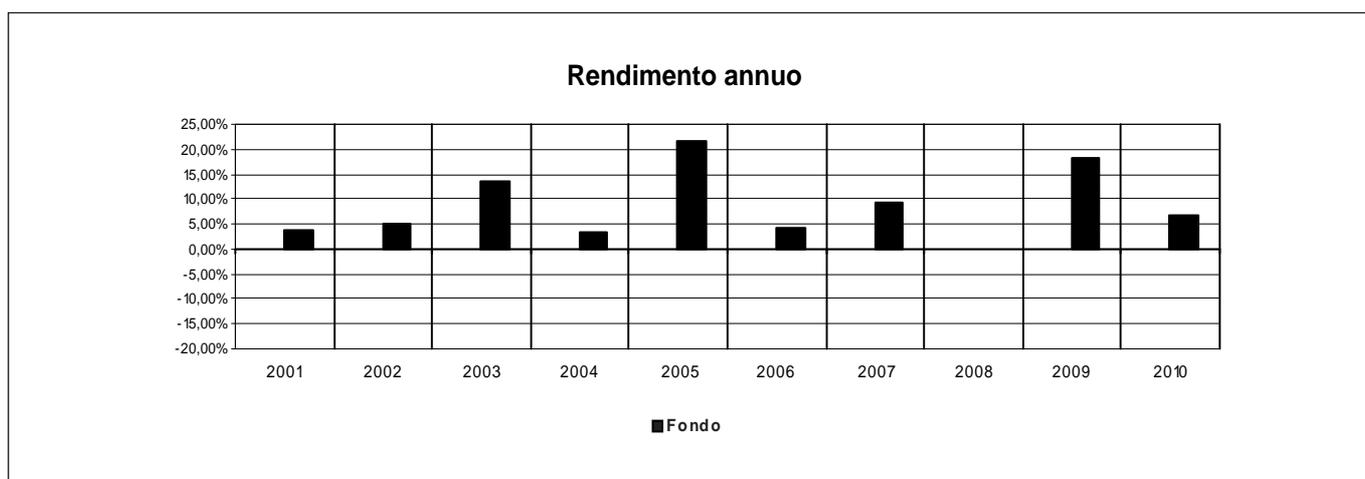


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |        |
|---|--------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 10,20% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 5,89%  |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 11,35%               | 8,25%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |                             |
|--|-----------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>CARMIGNAC PATRIMOINE</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Carmignac Gestion           |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 26/01/1989                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                |
| <b>Valuta</b>  | EUR                         |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 23198 mln               |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 5.264,66                    |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,66%                      |

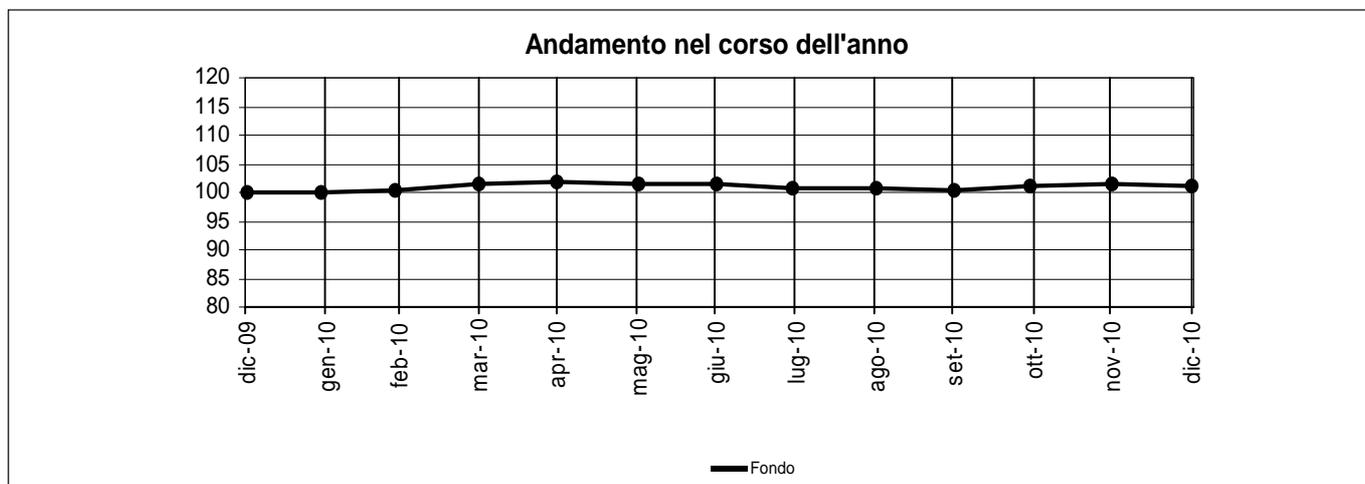
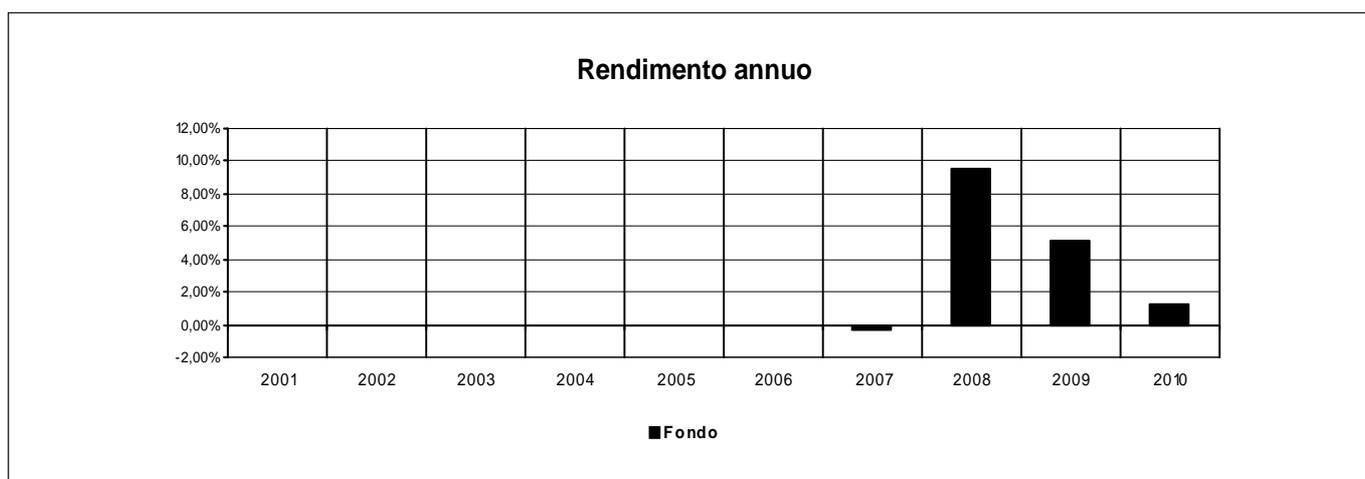


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 8,42% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 8,19% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 8,13%                | 7,56%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 4,32%                | 2,80%                |

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

|  |                                    |
|--|------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>HSBC GLOBAL MACRO</b>           |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Halbis Capital Management (France) |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 18/06/2007                         |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                       |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 640 mln                        |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 116,15                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 53,09%                             |

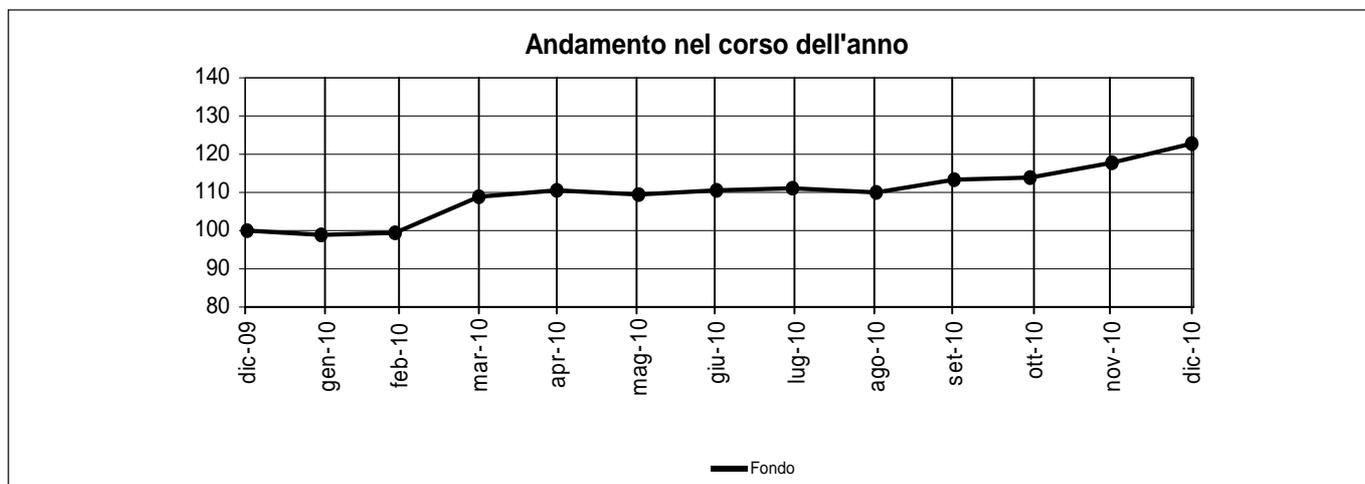
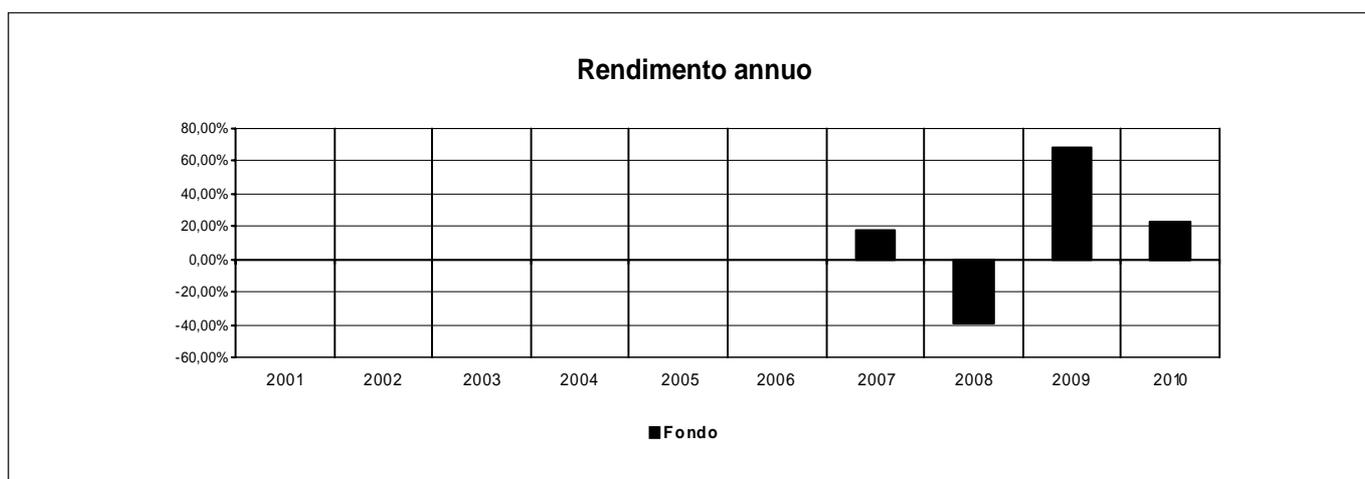


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 5,37% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 3,43% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 5,23%                | -                    |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER GEMO</b>                   |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 19/01/2007                             |
| <b>Durata prevista</b>   | 19/01/2007                             |
| <b>Valuta</b>  | non prevista                           |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  |  |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 14,81                                  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 52,49%                                 |

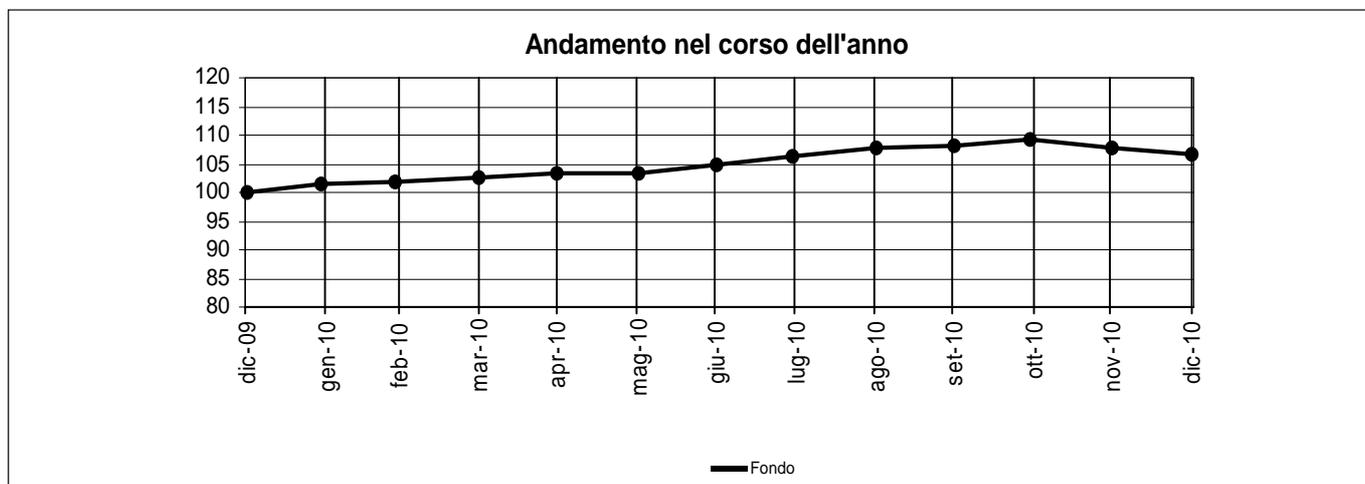
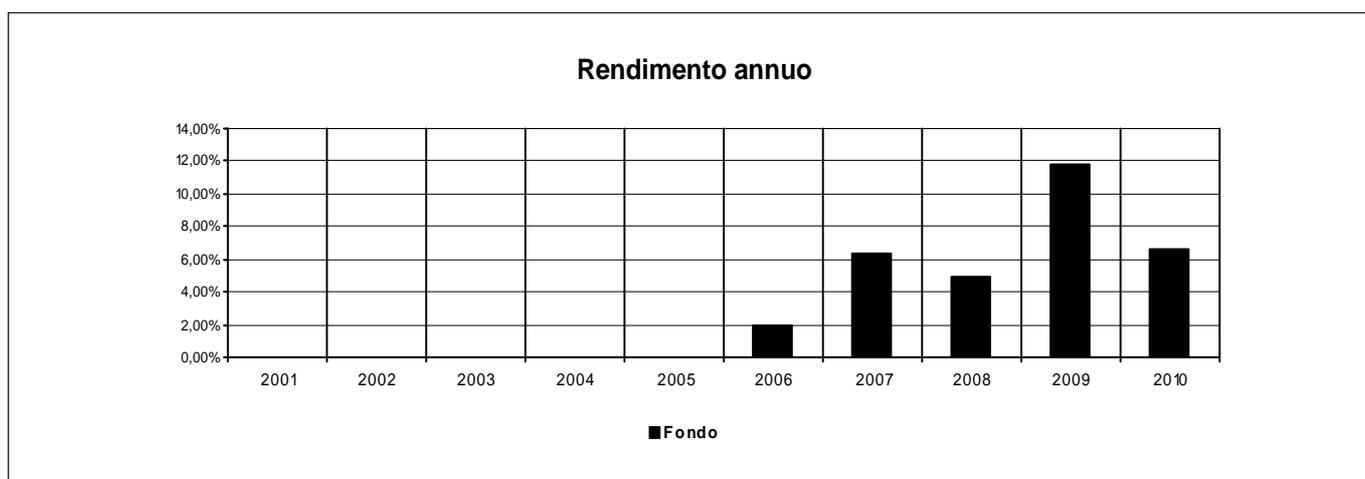


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |        |
|---|--------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 22,07% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 17,42% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 7,87%                | -                    |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PIMCO TOTAL RETURN BOND</b>            |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Pacific Investment Management Company LLC |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 31/03/2006                                |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                              |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                       |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 3743 mln                              |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 17,34                                     |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 53,09%                                    |

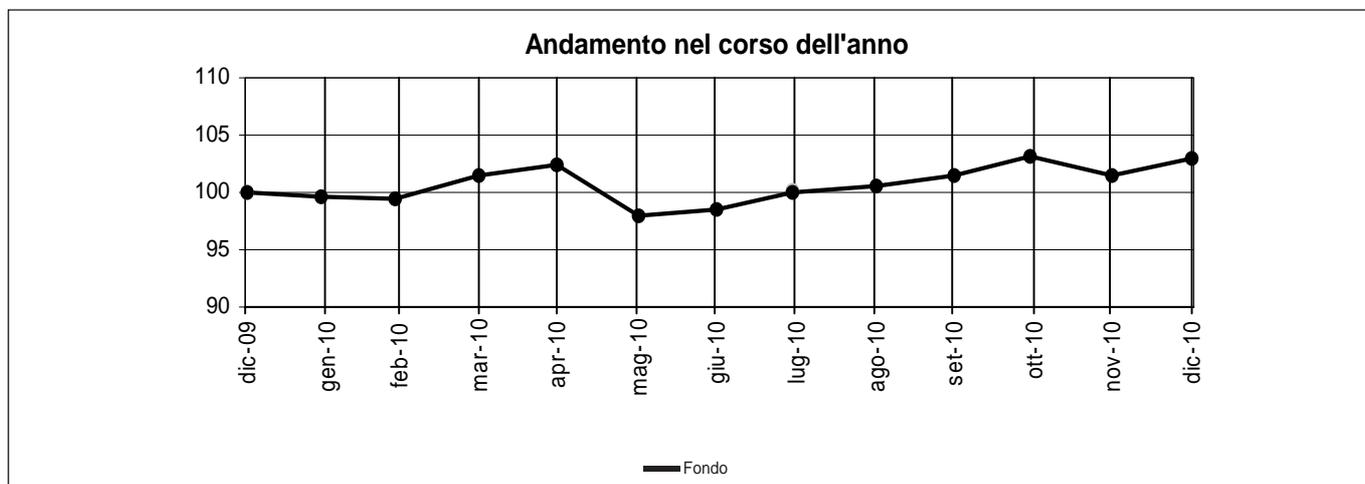
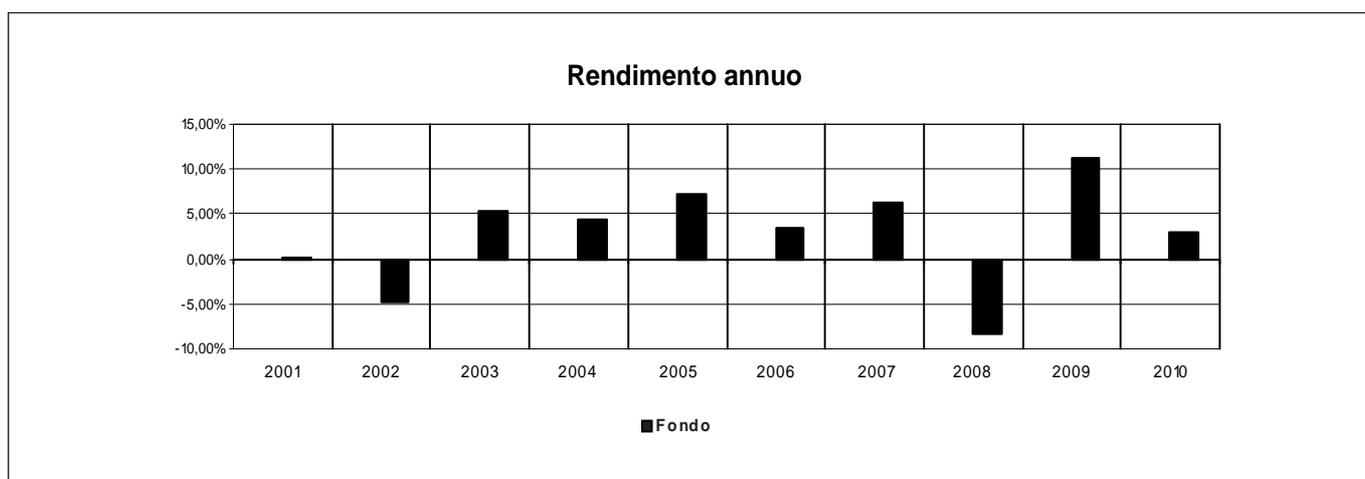


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 5,03% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 3,35% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 7,73%                | 6,28%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM GLOBAL PRESERVATION</b>              |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 19/09/1995                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | EUR   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2224 mln                                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 1.006,28                                    |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 53,35%                                      |

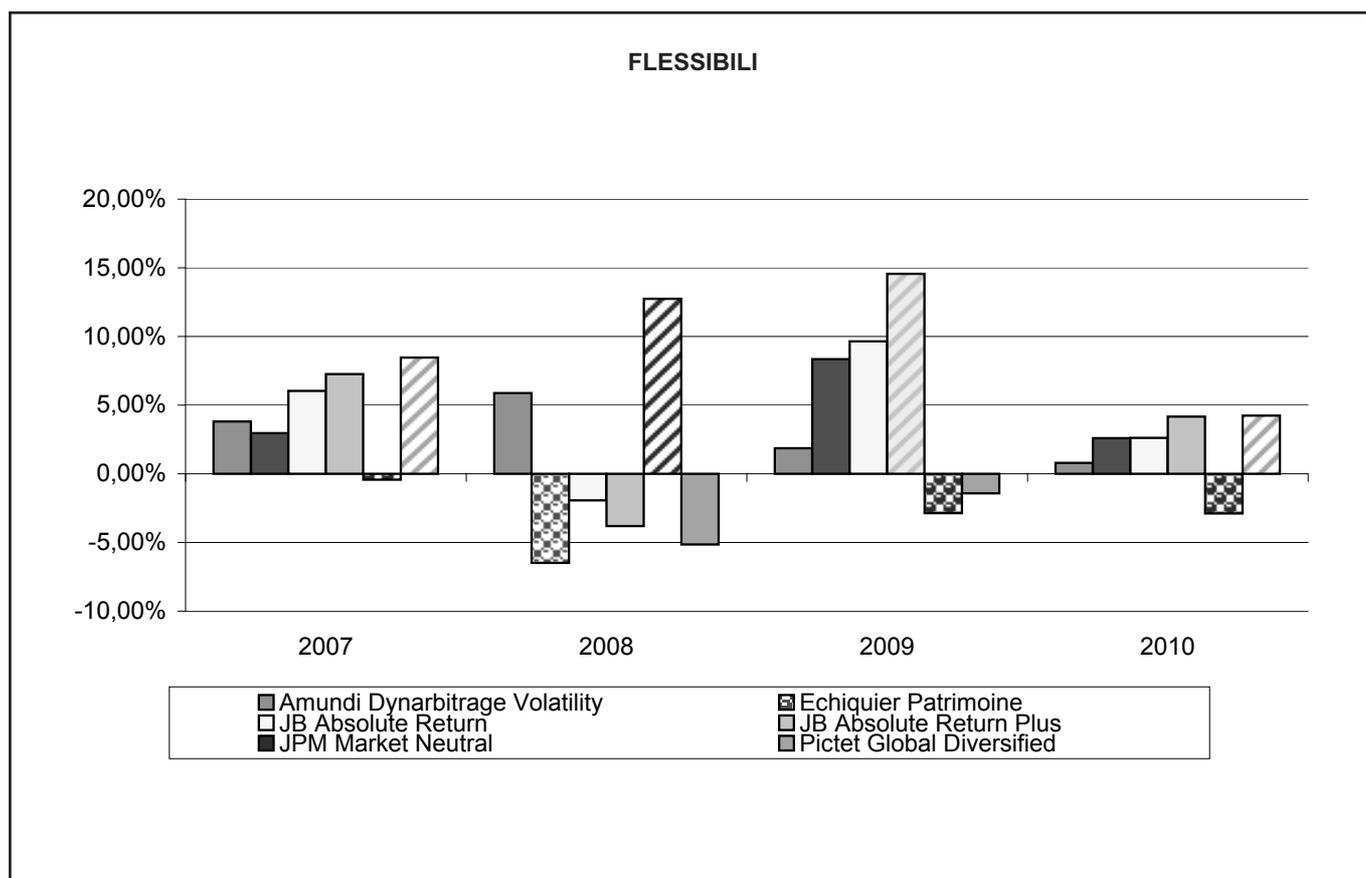


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 4,93% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 4,34% |

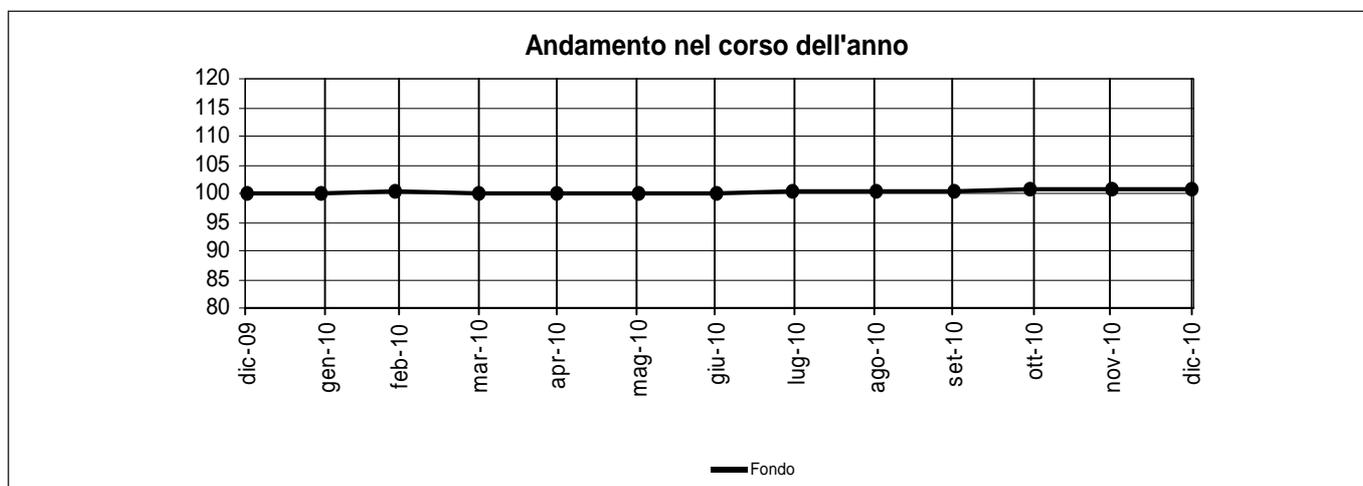
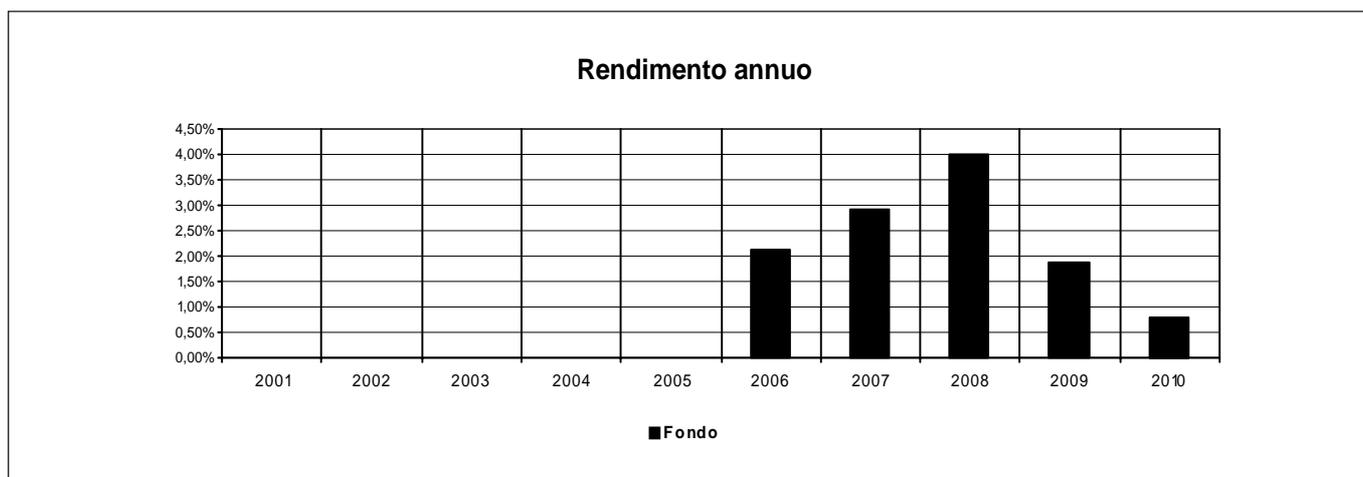
| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 1,62%                | 2,89%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>FLESSIBILI MODERATI</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | AMUNDI Dynarbitrage Volatility<br>Echiquier Patrimoine<br>JB Absolute Return Plus<br>JB Absolute Return<br>JPM Market Neutral<br>Pictet Global Diversified |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011   |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>  | EURO   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 53,67%   |



|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Amundi Luxembourg S.A.                |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 03/10/2005                            |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                          |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 562 mln                           |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 116,30                                |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 55,89%                                |

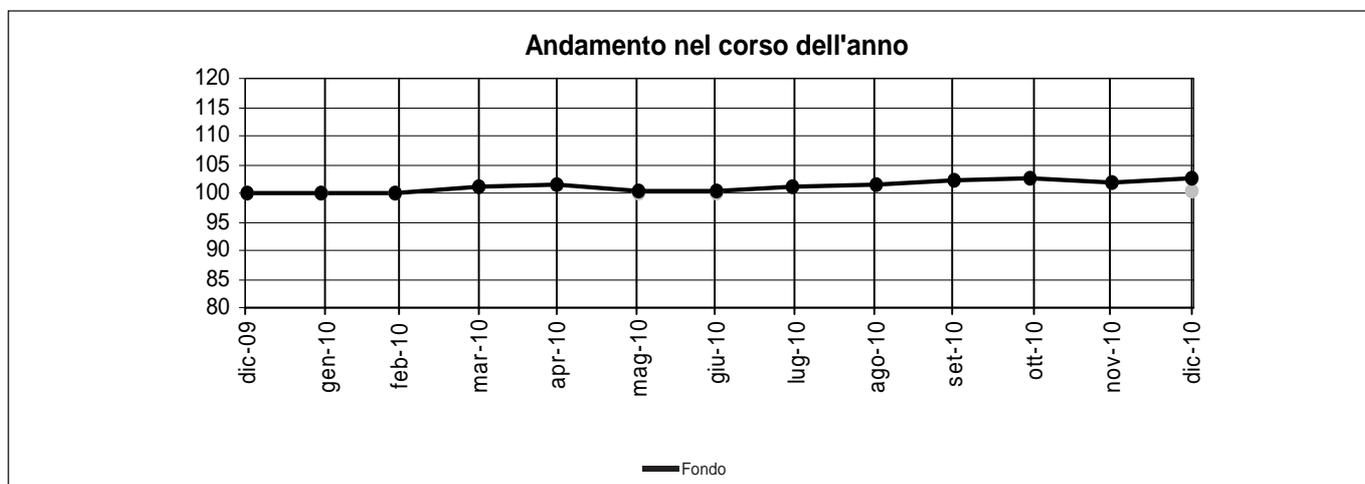
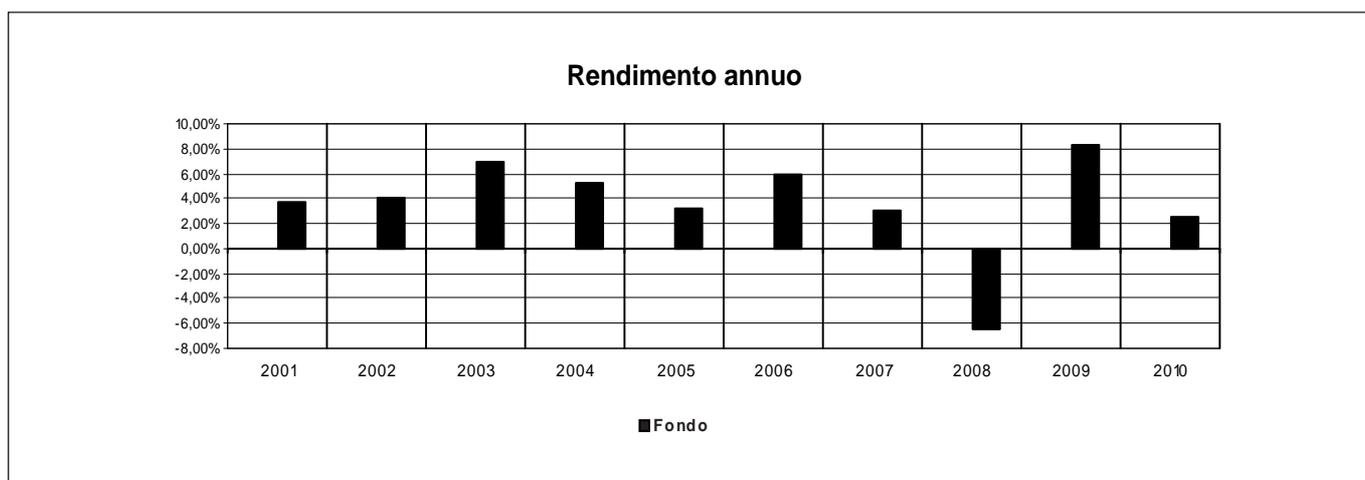


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 1,28% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 1,27% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 2,21%                | 2,34%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |                            |
|--|----------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>ECHQUIER PATRIMOINE</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Financière de l'Echiquier  |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 06/01/1995                 |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista               |
| <b>Valuta</b>  | EUR                        |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 601 mln                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 789,62                     |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 54,53%                     |

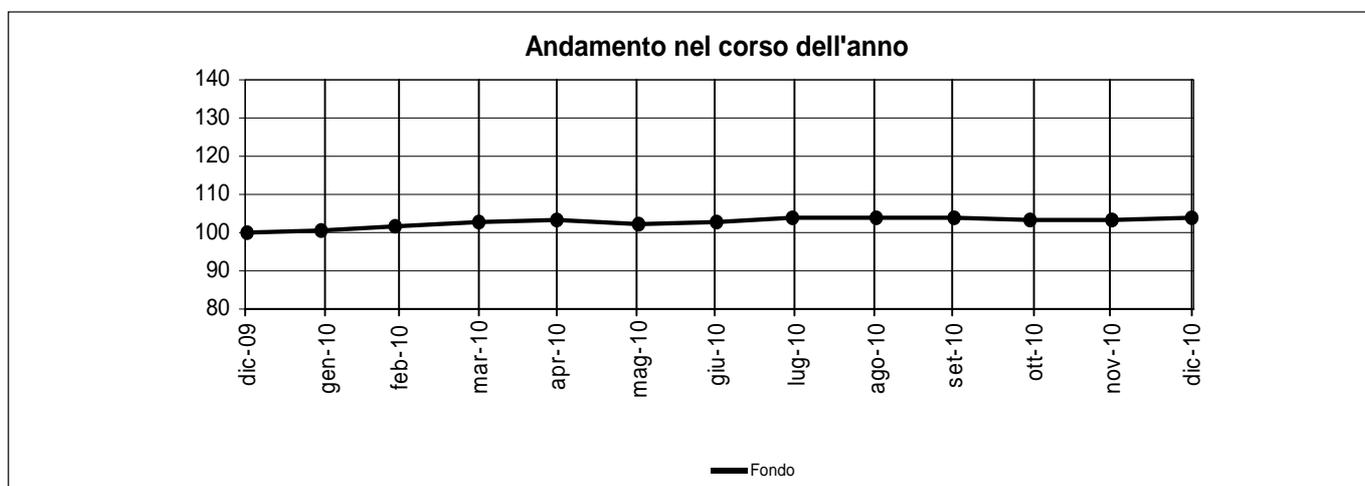
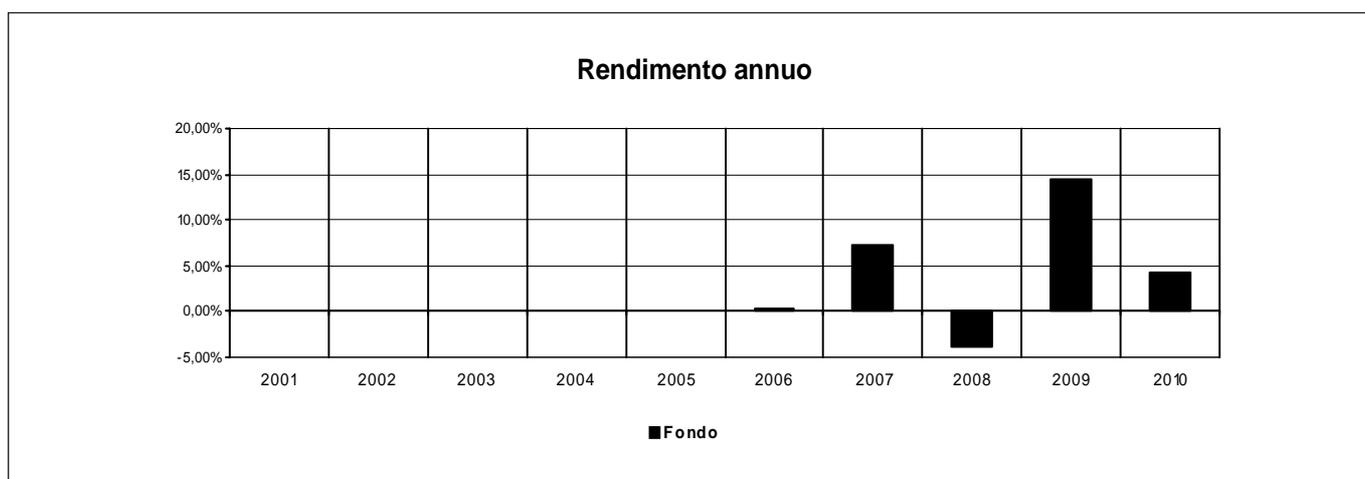


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 1,96% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 1,92% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 1,29%                | 2,56%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</b>                 |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Swiss & Global Asset Management Ltd./ Sub-Advi |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 30/06/2006                                     |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                   |
| <b>Valuta</b>  | EUR  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 808 mln                                    |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 123,52   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 54,53%   |

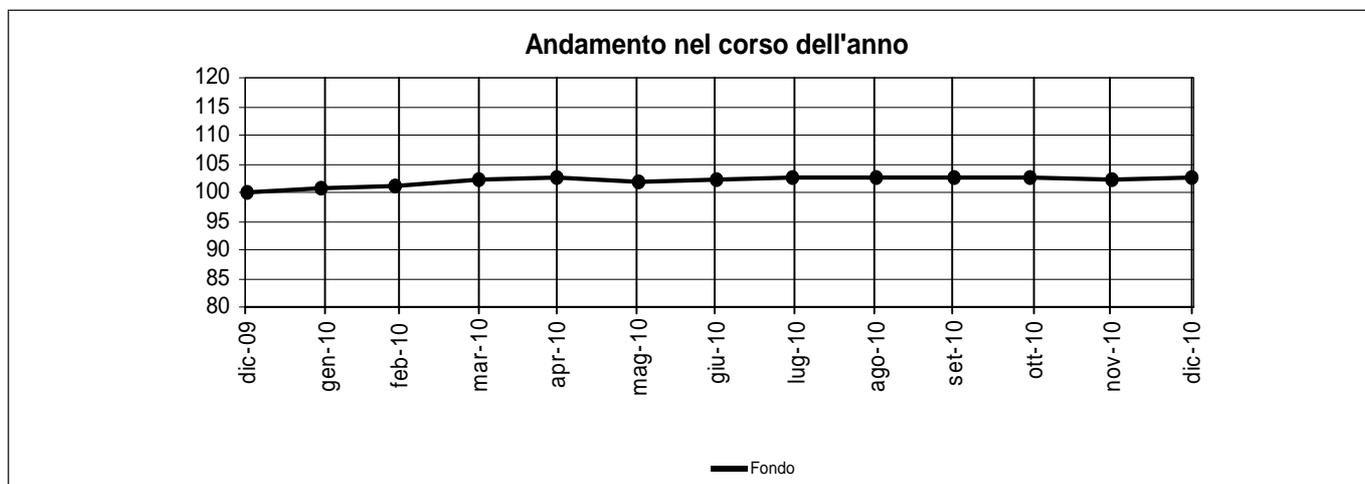
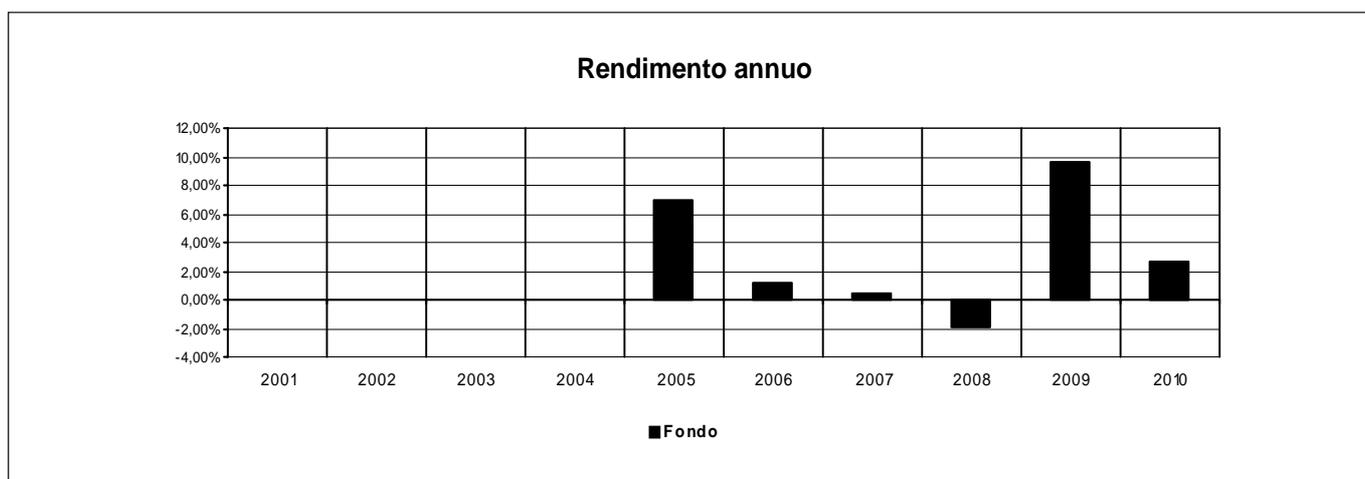


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 3,26% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 2,33% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 4,70%                | 4,32%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JB ABSOLUTE RETURN</b>                      |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Swiss & Global Asset Management Ltd./ Sub-Advi |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 30/04/2004                                     |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                   |
| <b>Valuta</b>  | EUR  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 5780 mln                                   |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 127,35   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 55,12%   |

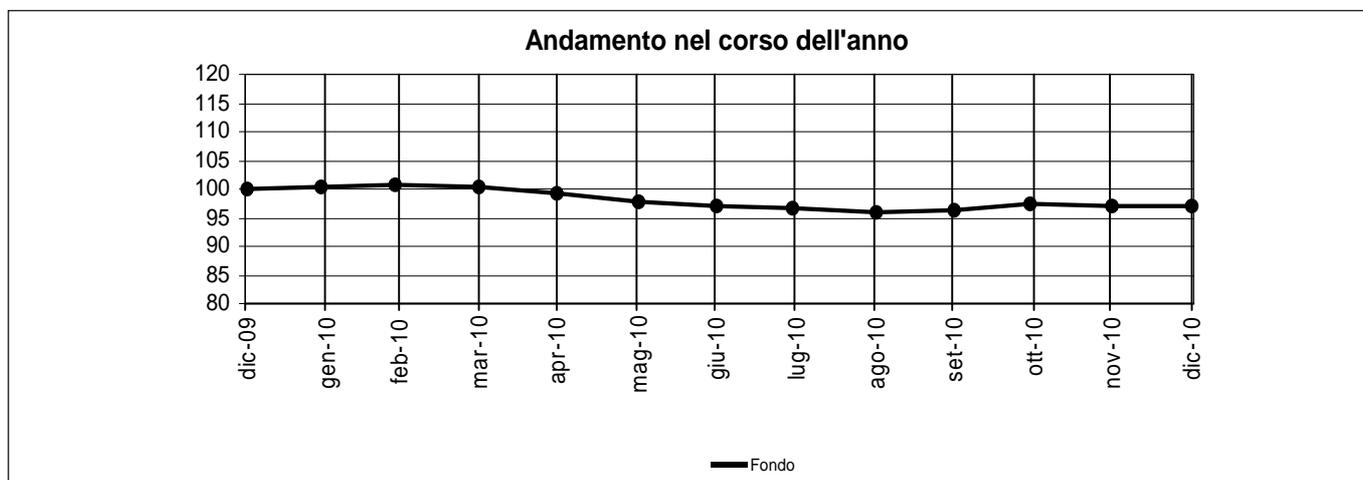
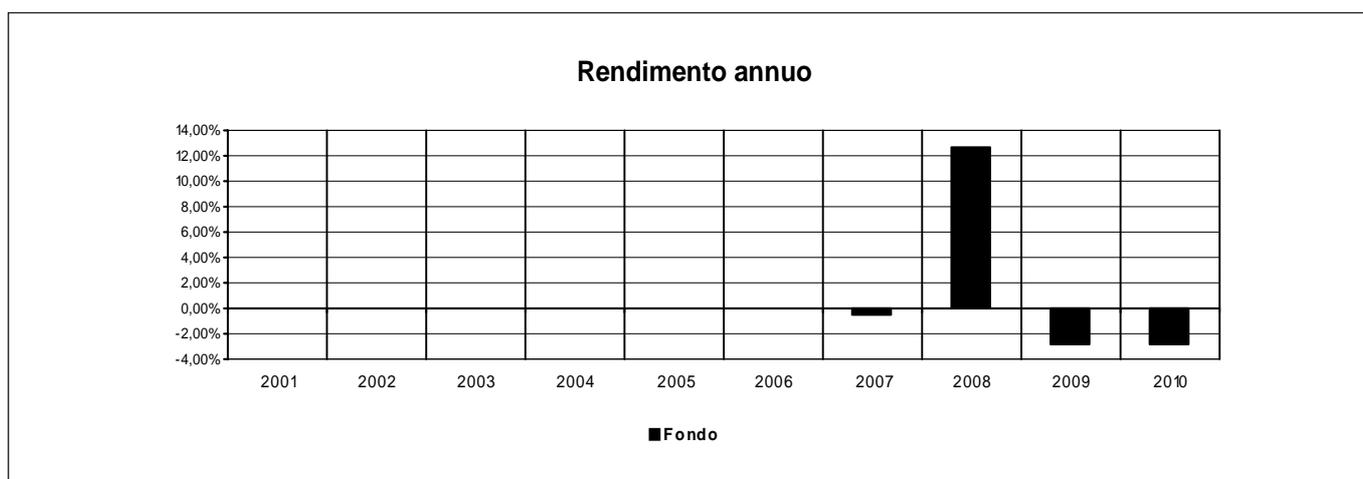


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 2,44% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 1,74% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 3,33%                | 2,32%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM MARKET NEUTRAL</b>                   |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 06/11/2006                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | EUR   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1247 mln                                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 107,21                                      |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 54,06%                                      |

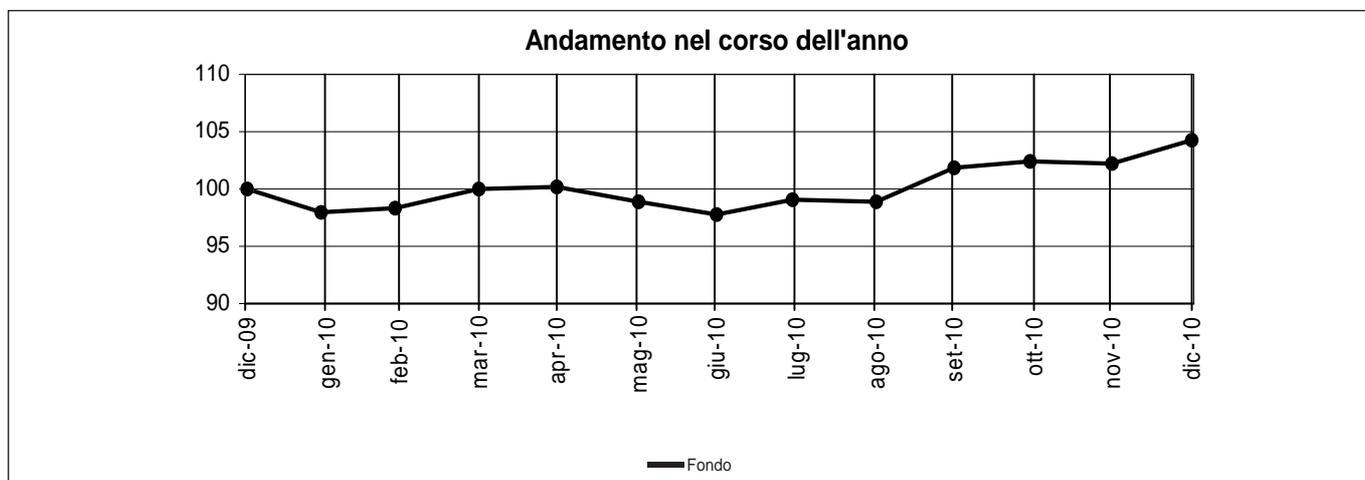
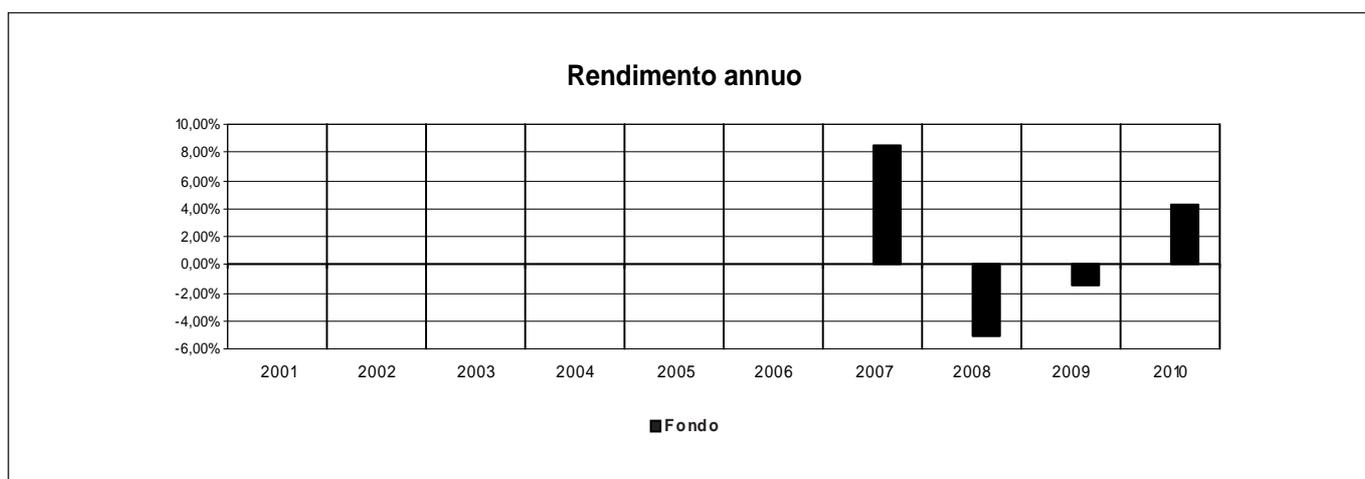


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> |       |
|---|-------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 2,95% |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 4,56% |

| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 2,07%                | -                    |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Pictet Asset Management SA       |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 27/03/2006                       |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                     |
| <b>Valuta</b>  | EUR                              |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 615 mln                      |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 111,20                           |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 53,67%                           |

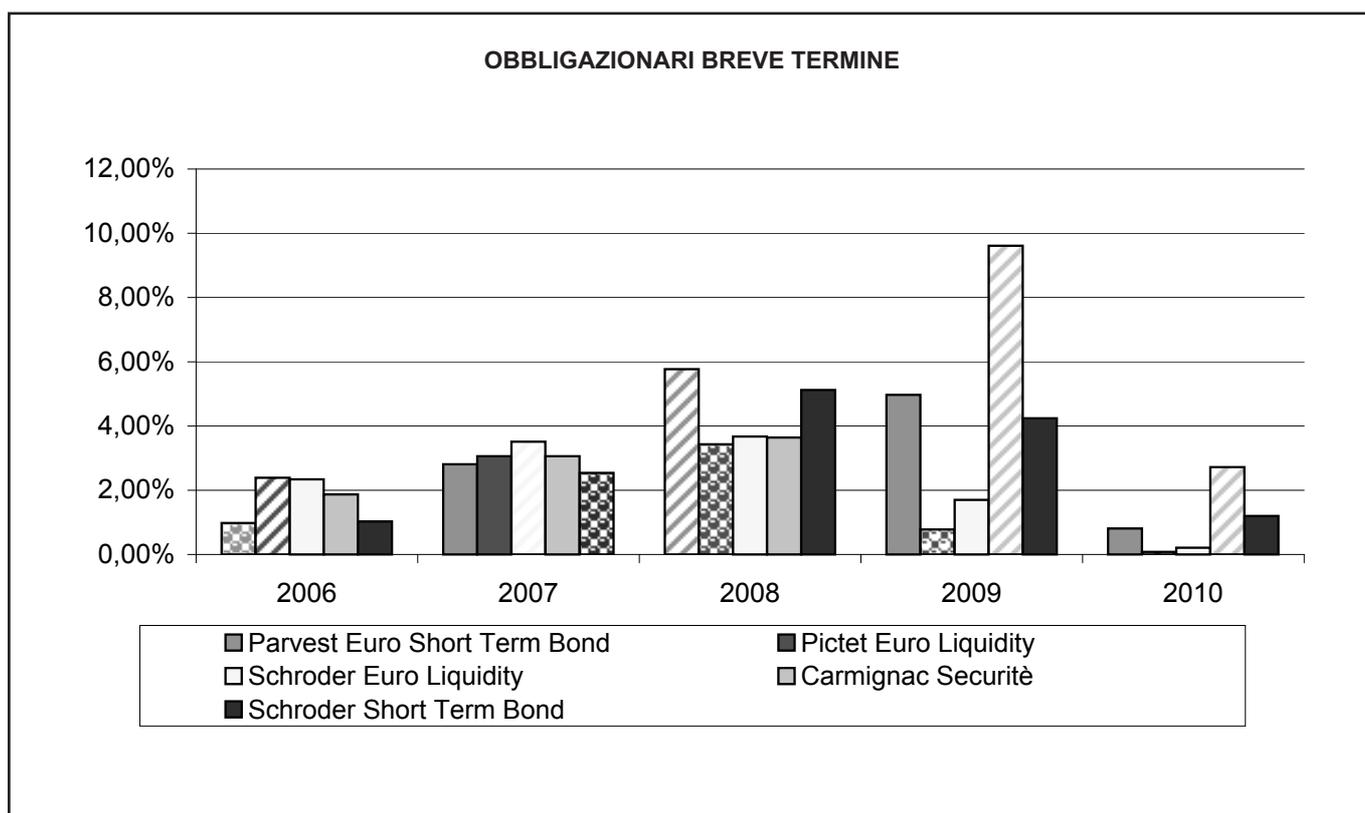


| <b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> |
|---|----------------------|
| <b>Volatilità media annua attesa</b>  | 4,05%                |
| <b>Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare</b>     | 2,03%                |

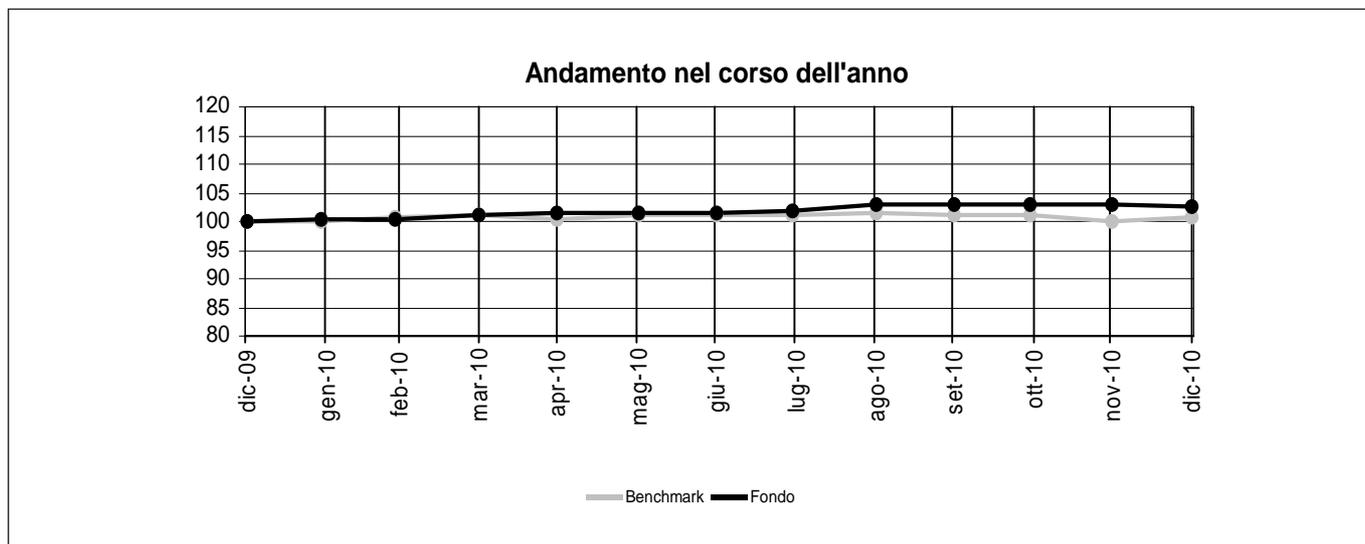
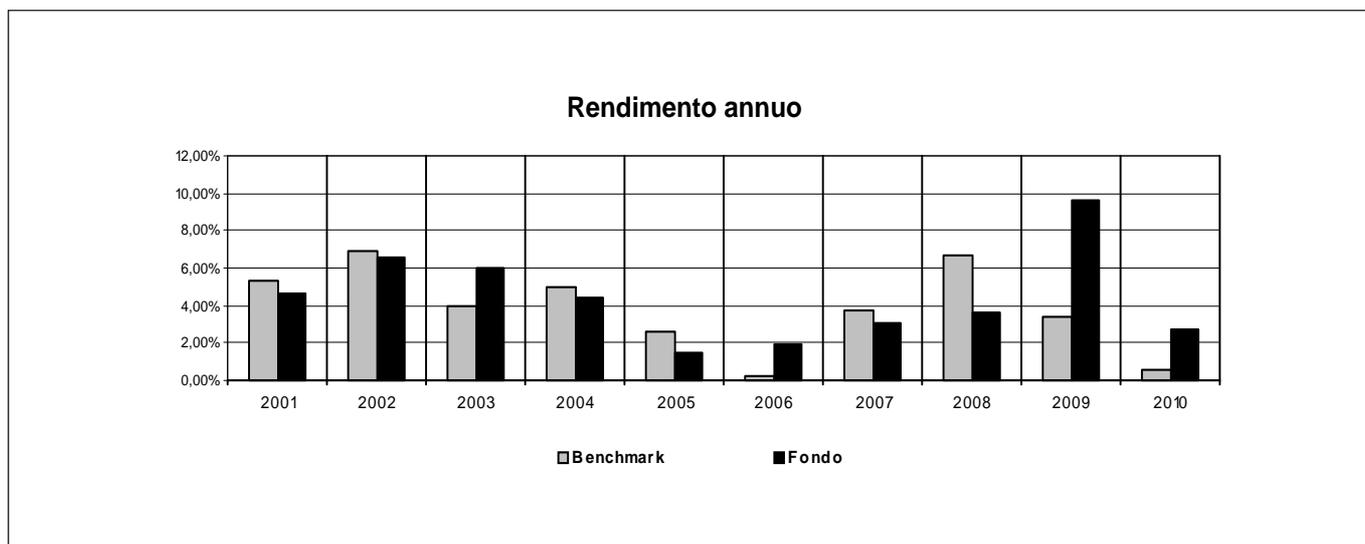
| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -0,85%               | -                    |
| <b>Benchmark</b>                       | -                    | -                    |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | Carmigac Securité<br>Parvest Euro Short Term Bond<br>Pictet Euro Liquidity<br>Schroder Euro Liquidity<br>Schroder Short Term Bond |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011  |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>  | EURO  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 62,80%  |



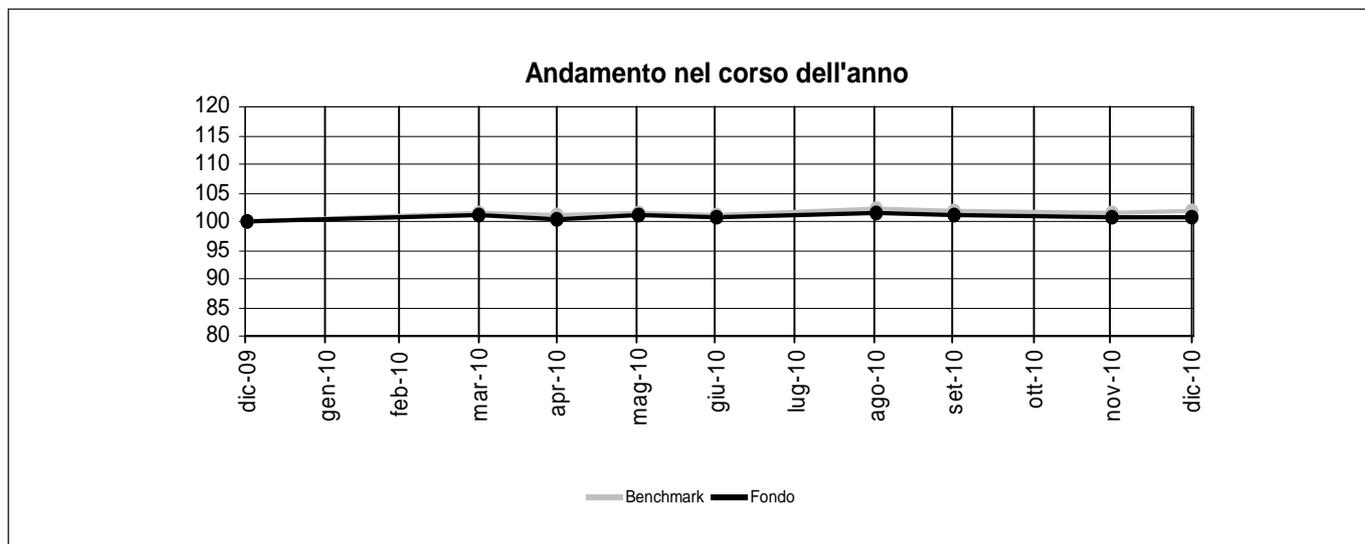
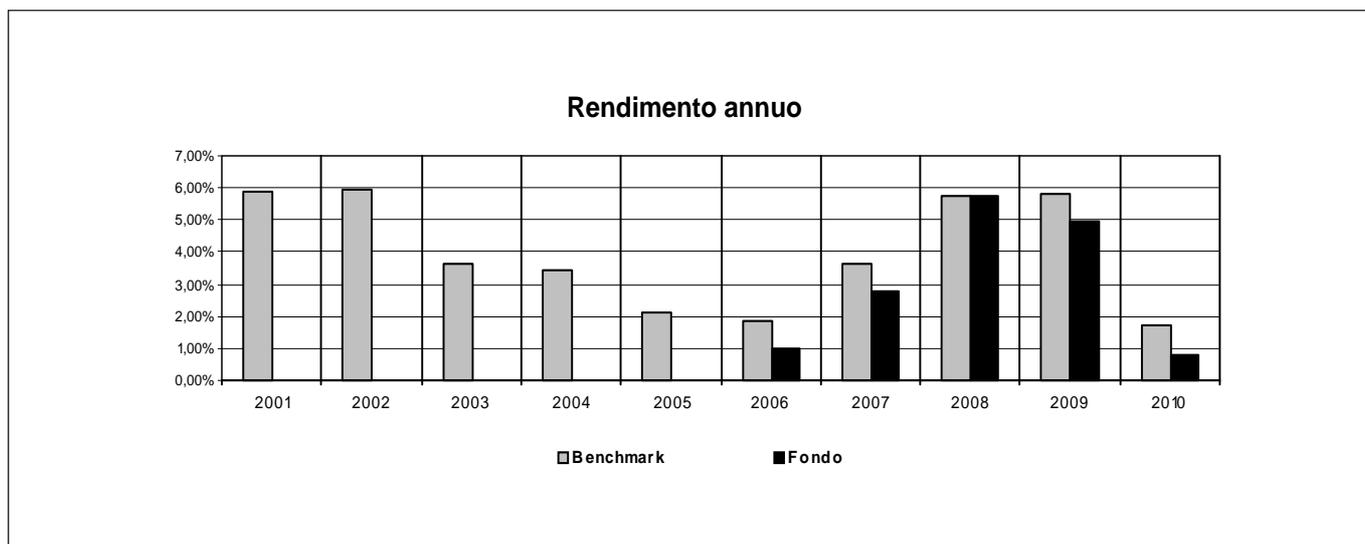
|  |                           |
|--|---------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>CARMIGNAC SECURITE</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Carmignac Gestion         |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 26/01/1989                |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista              |
| <b>Valuta</b>  | EUR                       |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 6762 mln              |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 1.532,96                  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 62,80%                    |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 5,28%         | 4,15%         |
| <b>Benchmark</b>                | 3,50%         | 2,89%         |

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

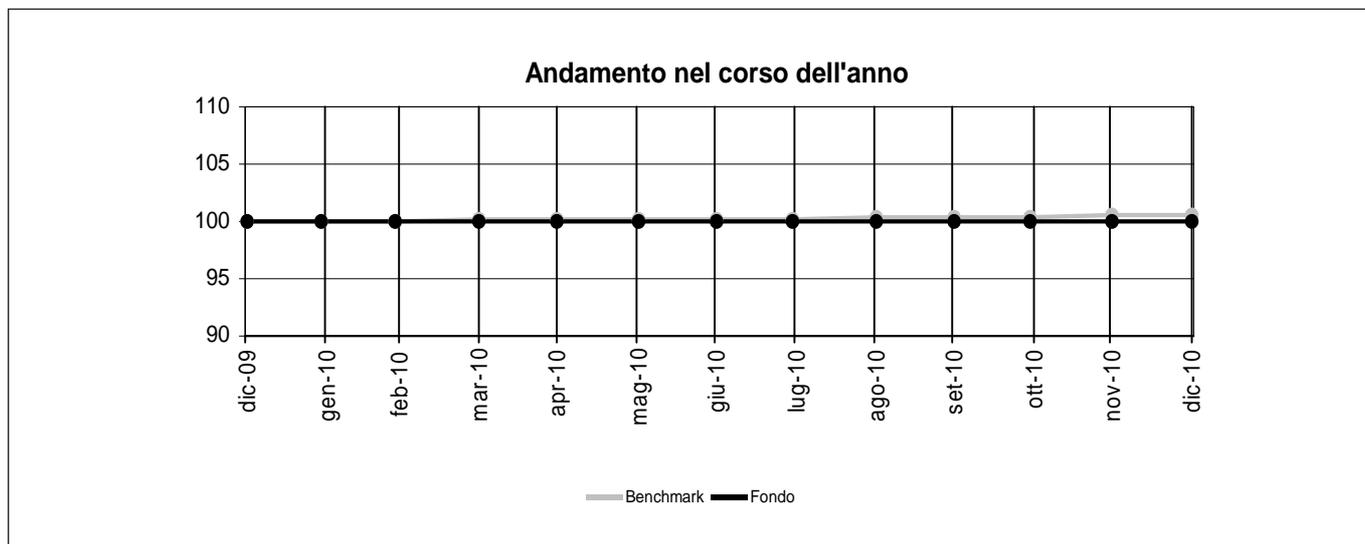
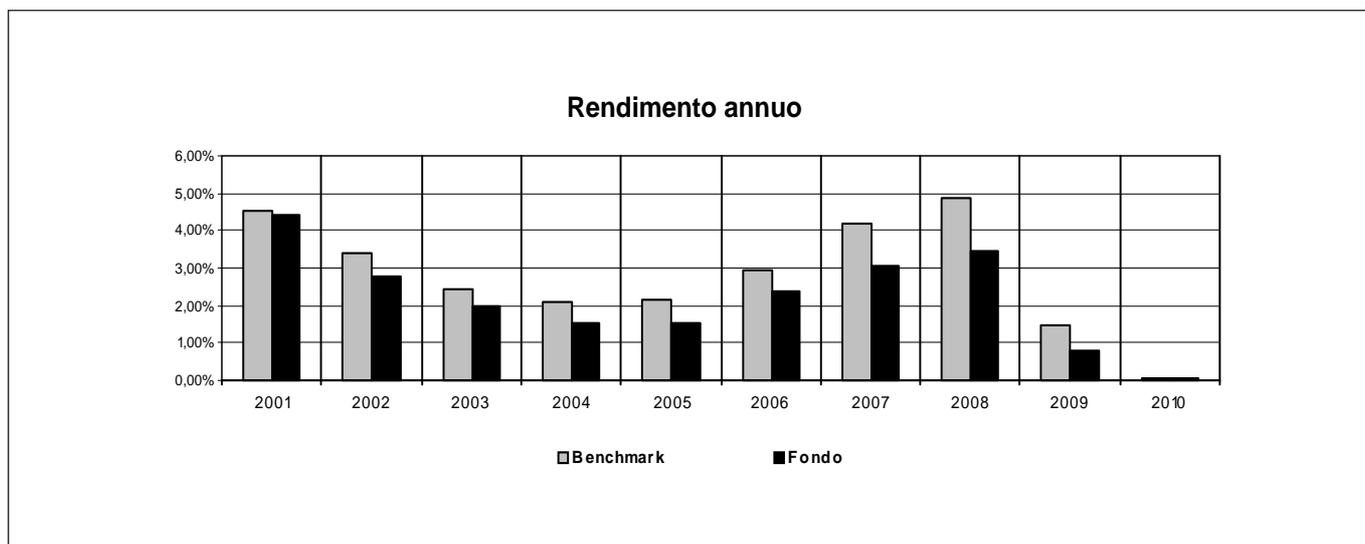
|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BNP Paribas Asset Management        |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 24/03/2005                          |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                        |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                 |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 897 mln                         |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 117,52                              |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 70,16%                              |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 3,82%                | 3,04%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 4,42%                | 3,73%                |

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

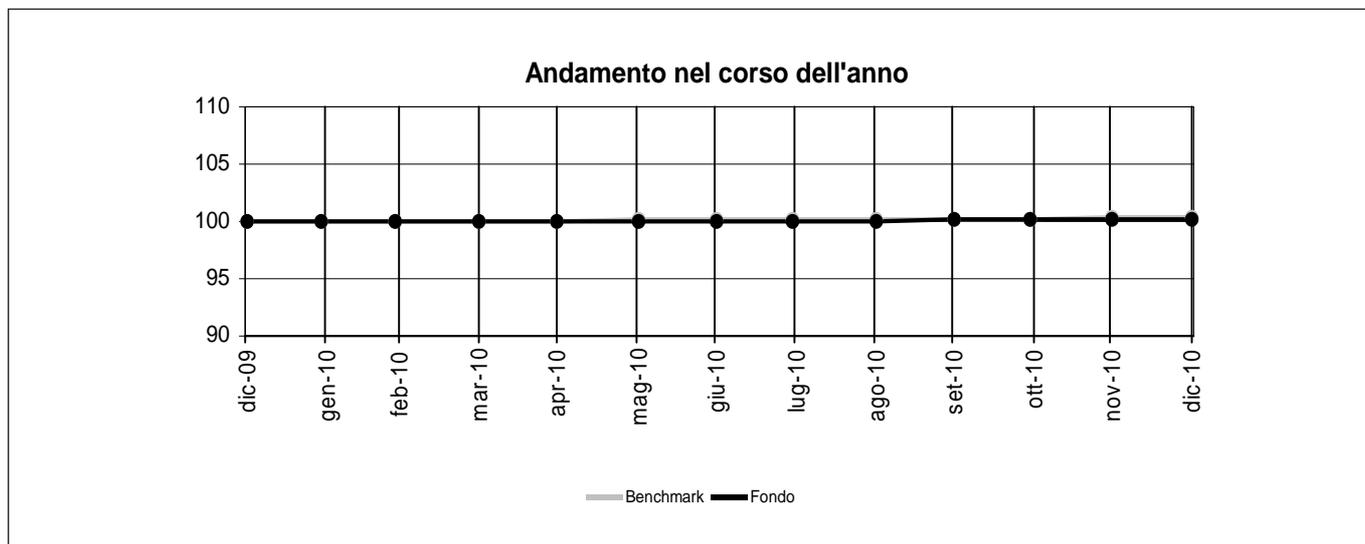
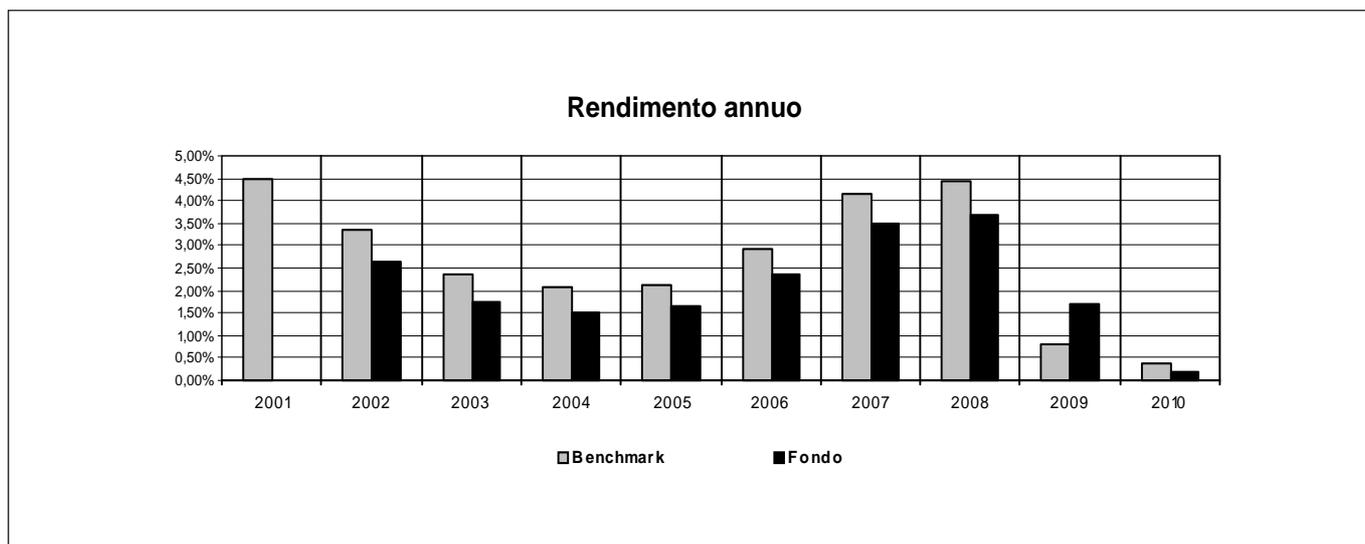
|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PICTET EURO LIQUIDITY</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Pictet Asset Management      |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 07/05/2001                   |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                 |
| <b>Valuta</b>  | EUR                          |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1566 mln                 |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 133,66                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 70,16%                       |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 1,42%                | 1,94%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 2,08%                | 2,68%                |

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

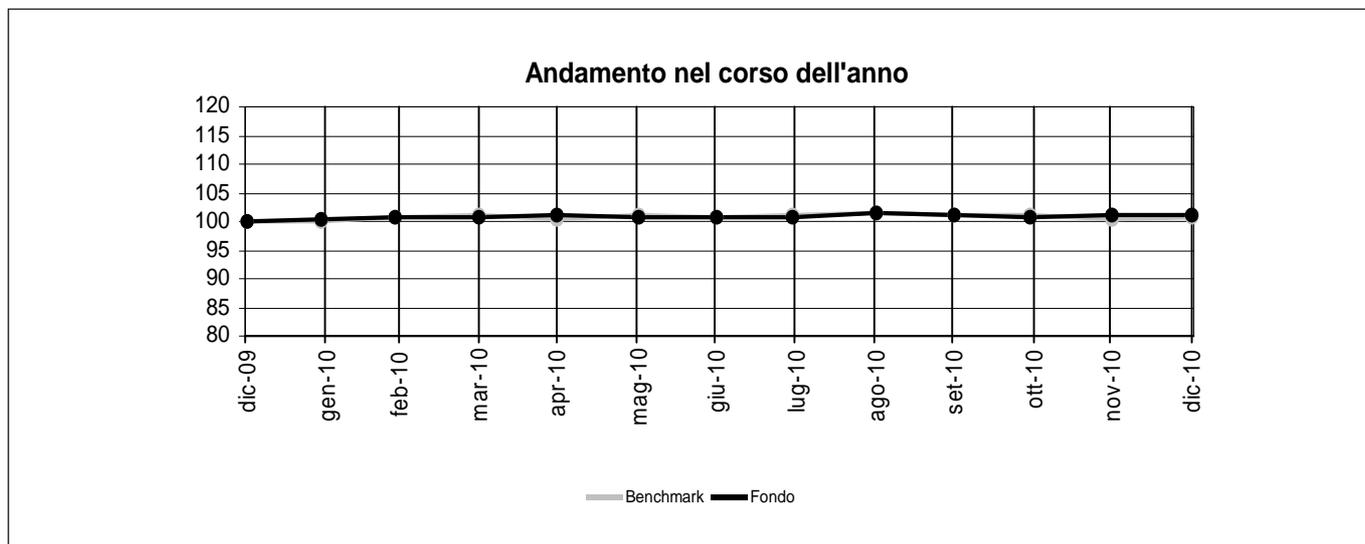
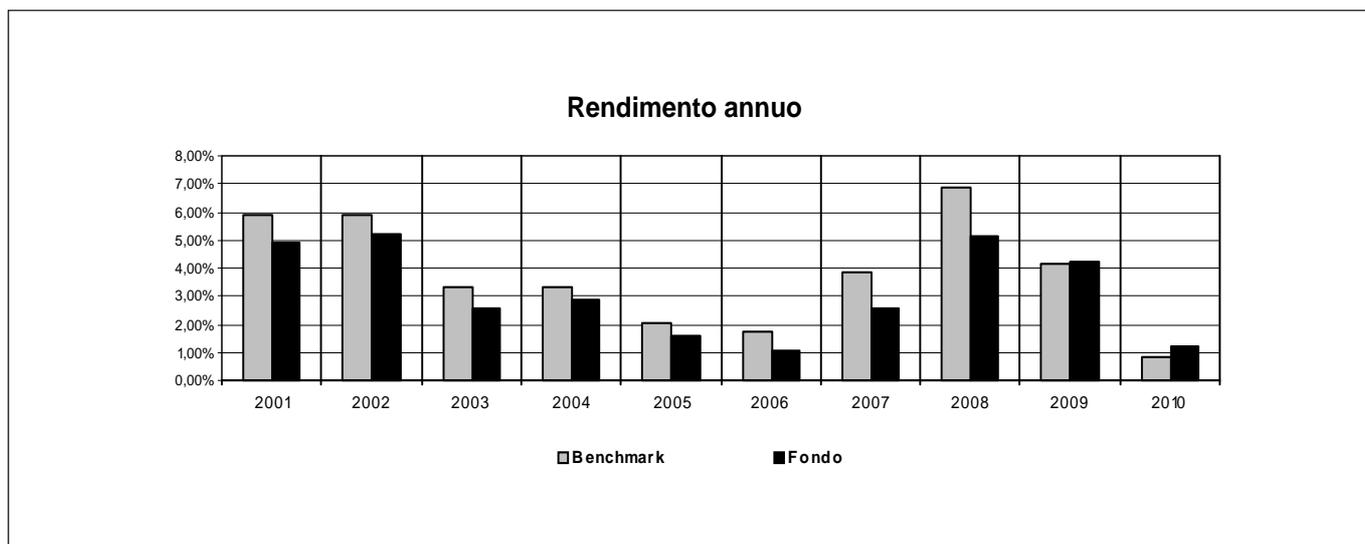
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER EURO LIQUIDITY</b>         |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 21/09/2001                             |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                           |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                    |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1700 mln                           |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 121,35                                 |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 70,16%                                 |



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

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 1,85%         | 2,28%         |
| <b>Benchmark</b>                | 1,86%         | 2,53%         |

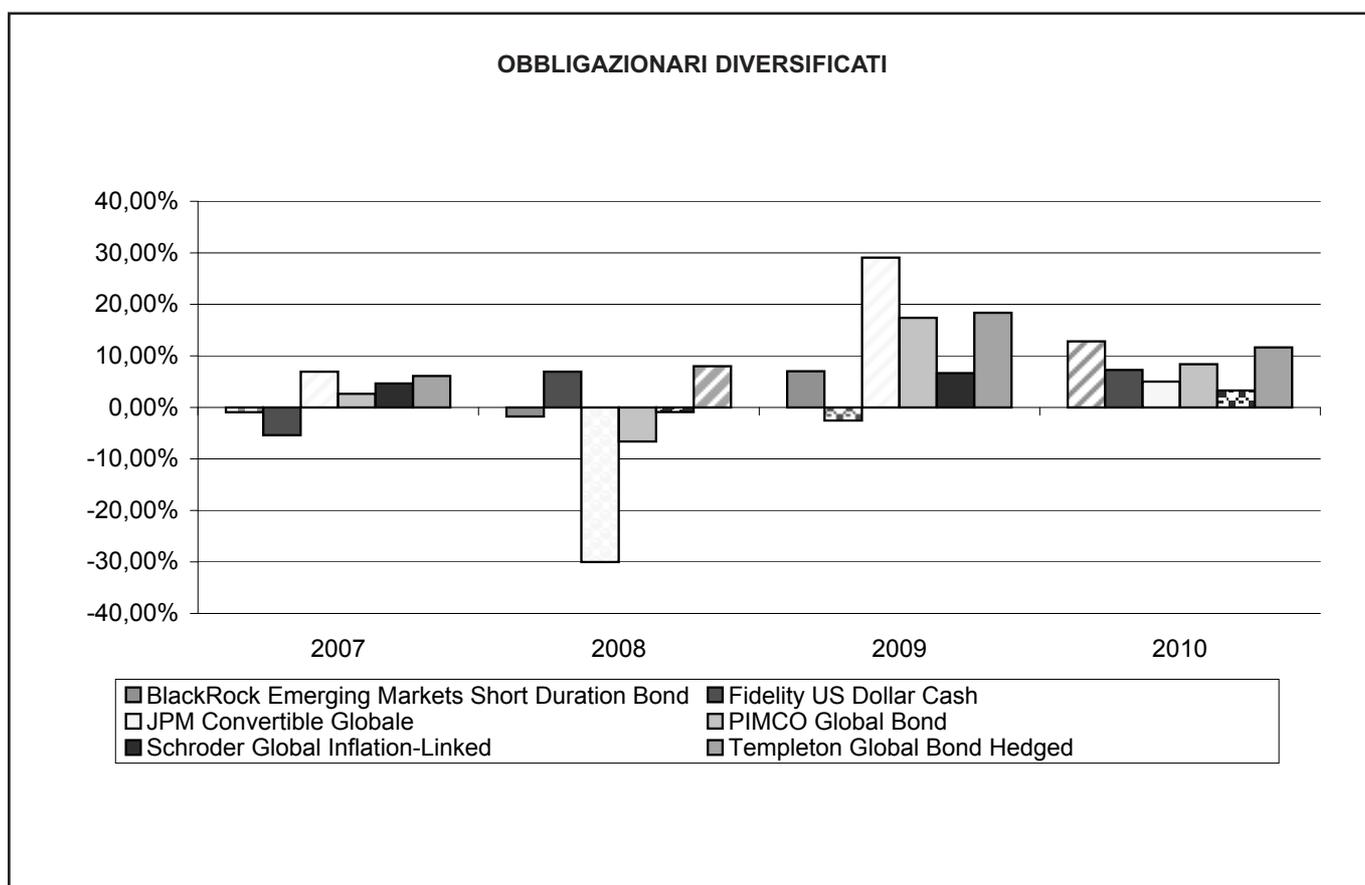
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER SHORT TERM BOND</b>        |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 17/03/1998                             |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                           |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                    |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1511 mln                           |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 6,72                                   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 70,16%                                 |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 3,51%                | 2,81%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 3,93%                | 3,47%                |

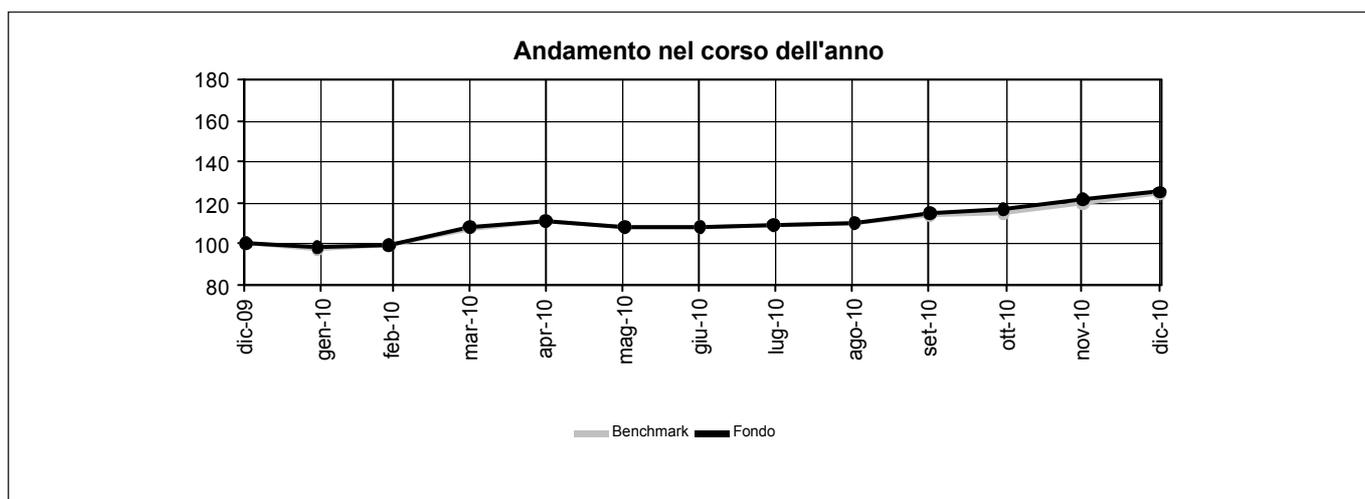
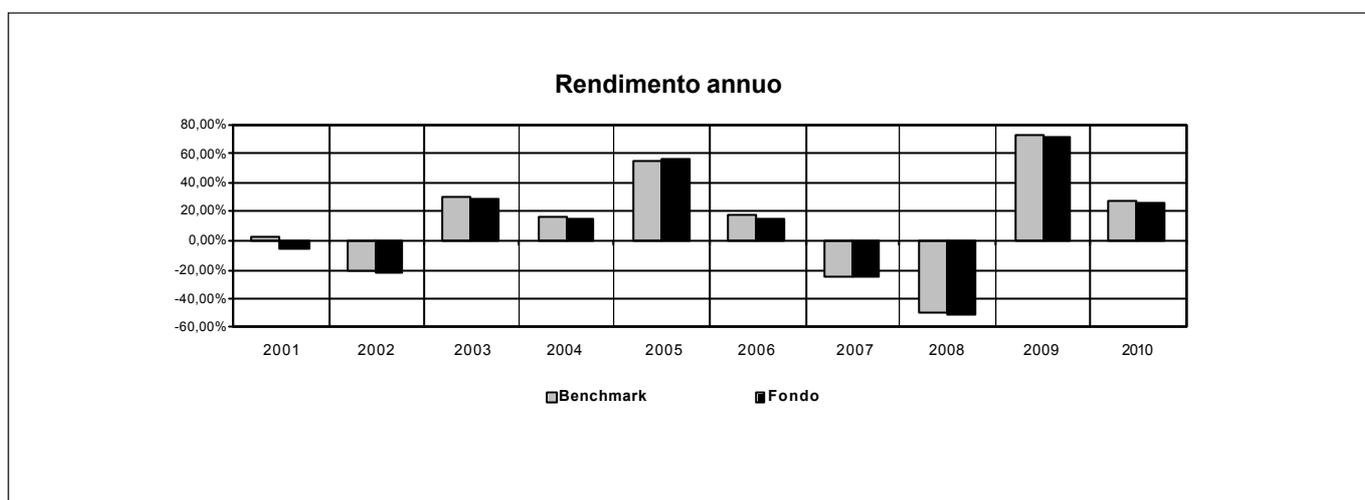
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond<br>Duration Bond<br>Fidelity US Dollar Cash<br>JPM Convertible Globale<br>Pimco Global Bond<br>Schroder Global Inflation-Linked<br>Templeton Global Bond Hedged |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011   |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>  | Euro/Dollari USA   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 57,13%   |



|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BlackRock (Luxembourg) SA                             |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 05/02/2007  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista  |
| <b>Valuta</b>  | EUR   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 1855 mln  |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 20,15   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 58,28%  |

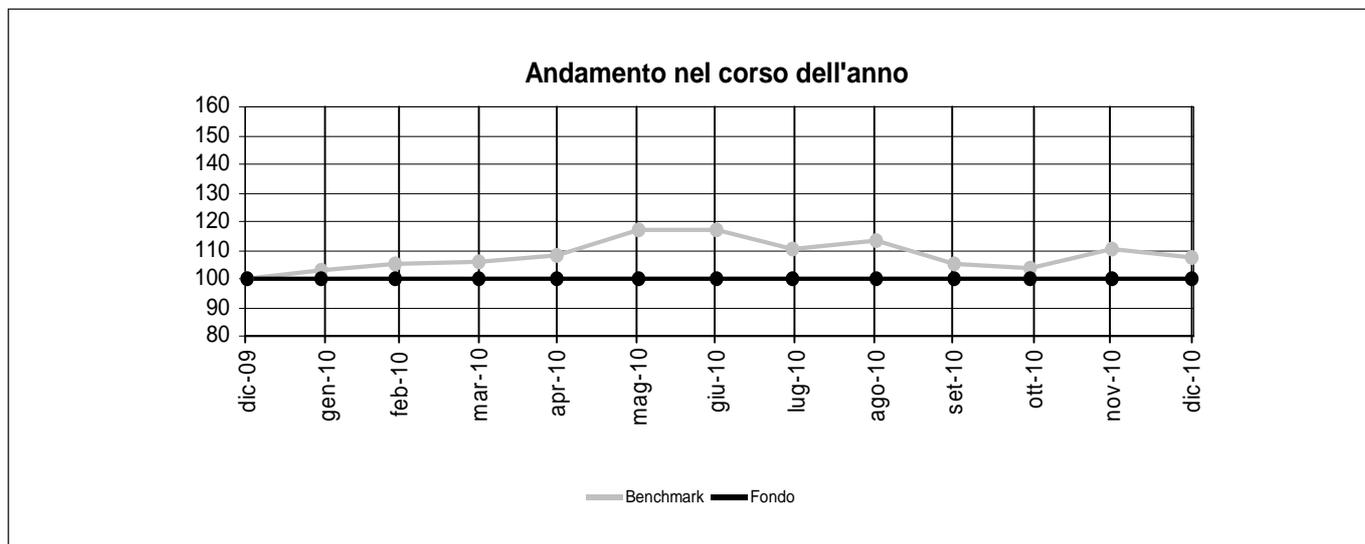
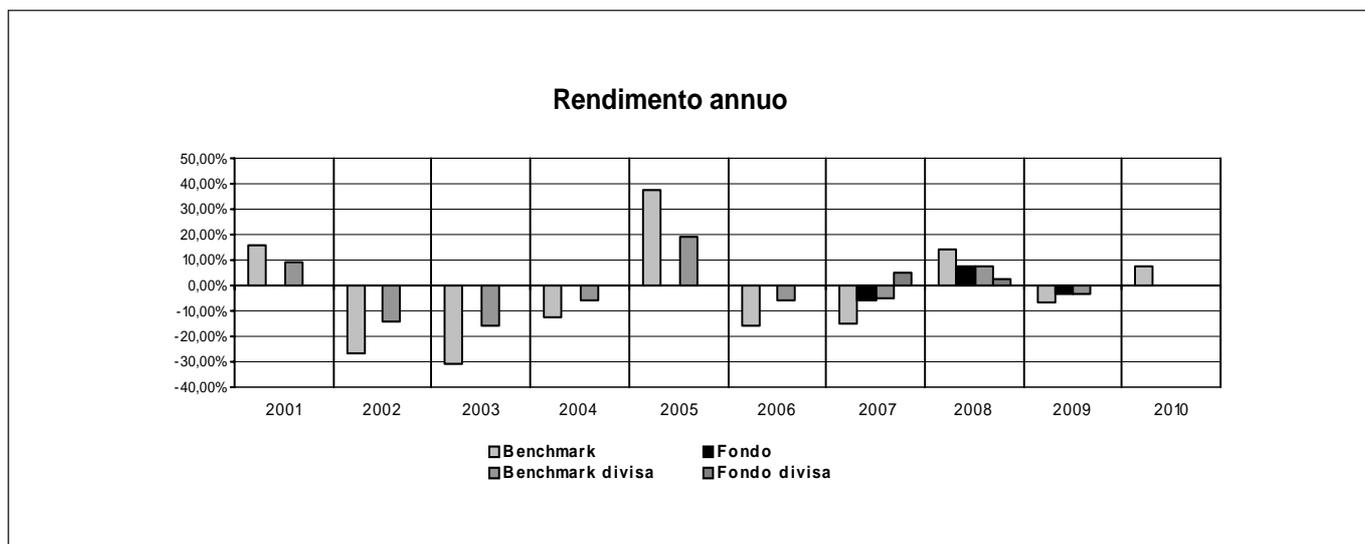
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 5,87%                | 3,98%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 7,35%                | 5,40%                |

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

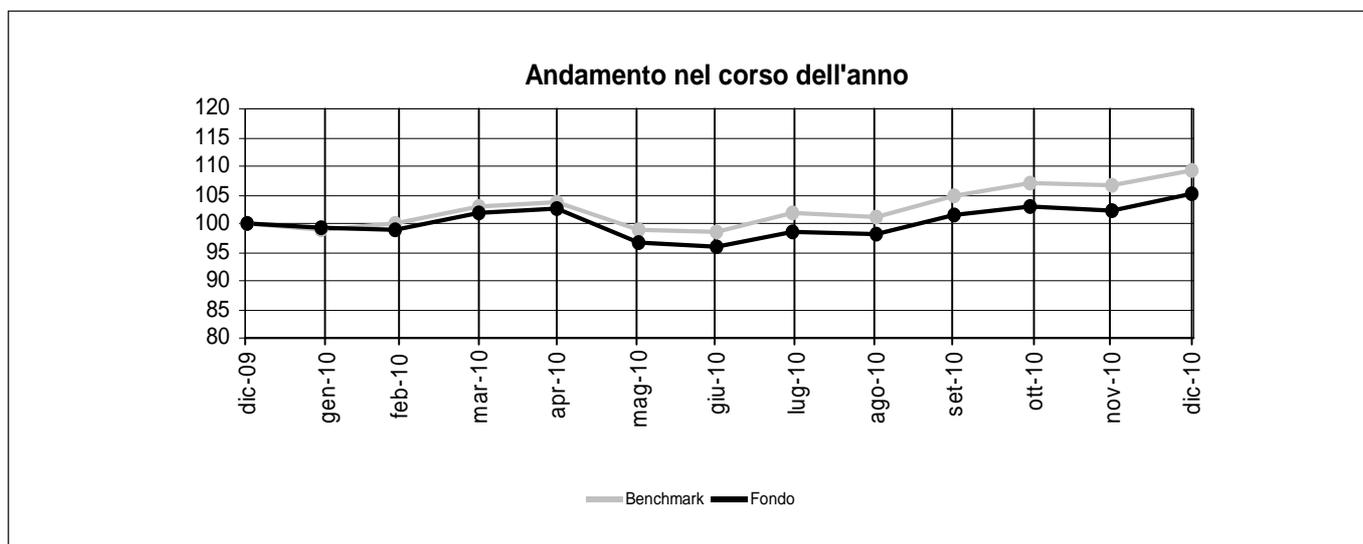
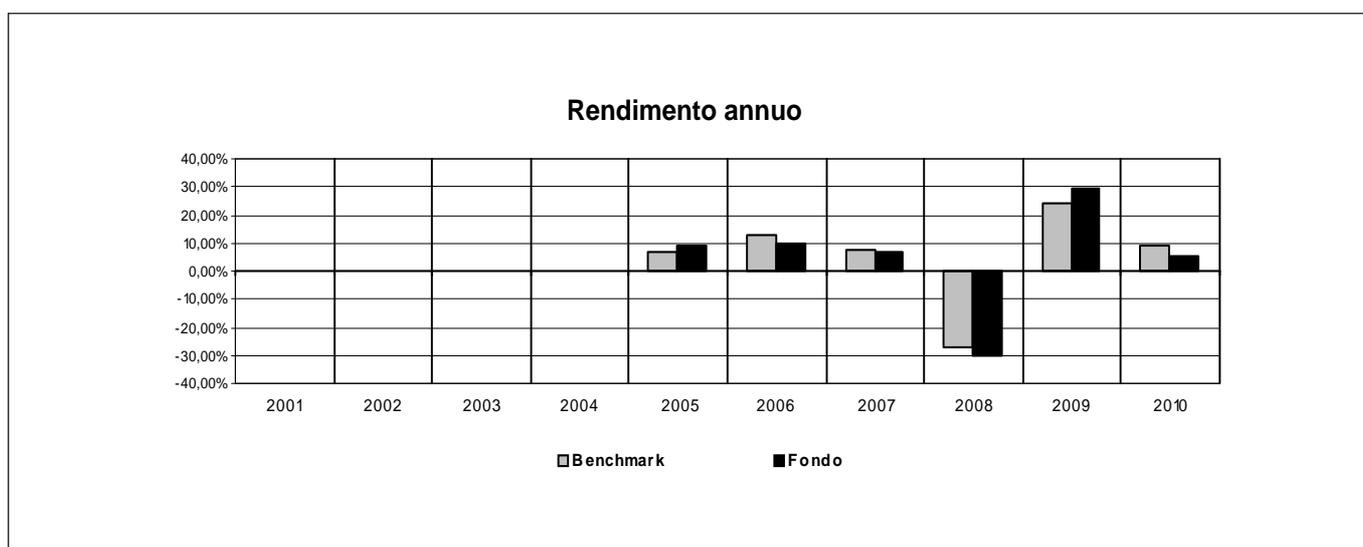
|  |                                |
|--|--------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>FIDELITY US DOLLAR CASH</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | FIL Fund Management Limited    |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 25/09/2006                     |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                   |
| <b>Valuta</b>  | USD                            |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | n.a                            |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 10,85                          |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 57,13%                         |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 1,35%         | -             |
| <b>Benchmark</b>                | 4,59%         | -4,00%        |

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

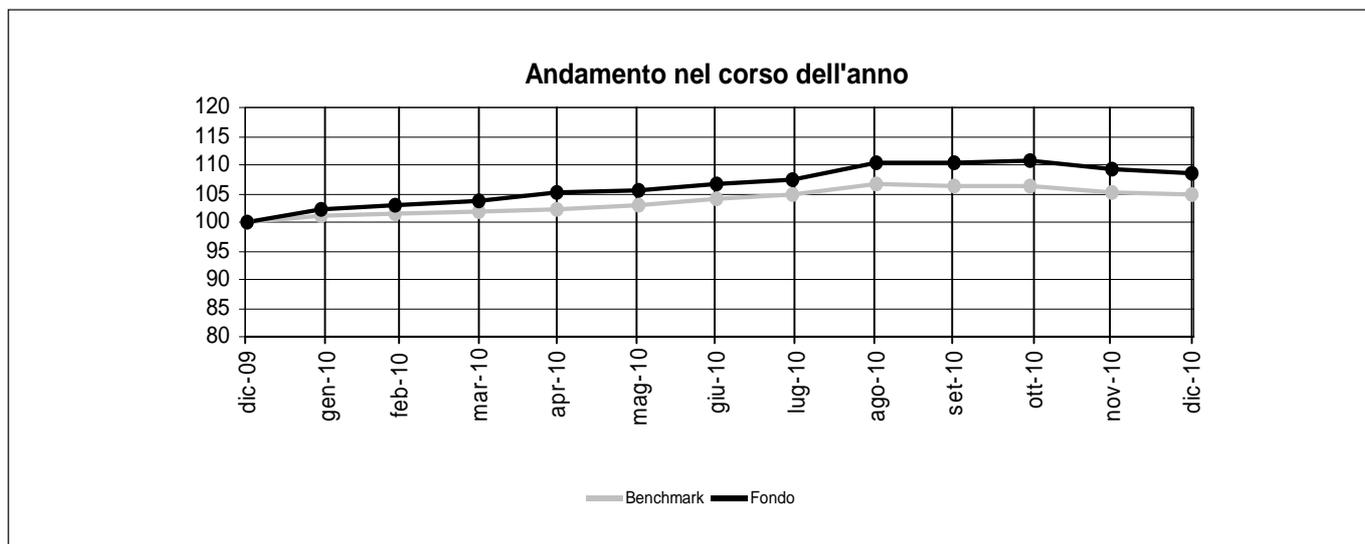
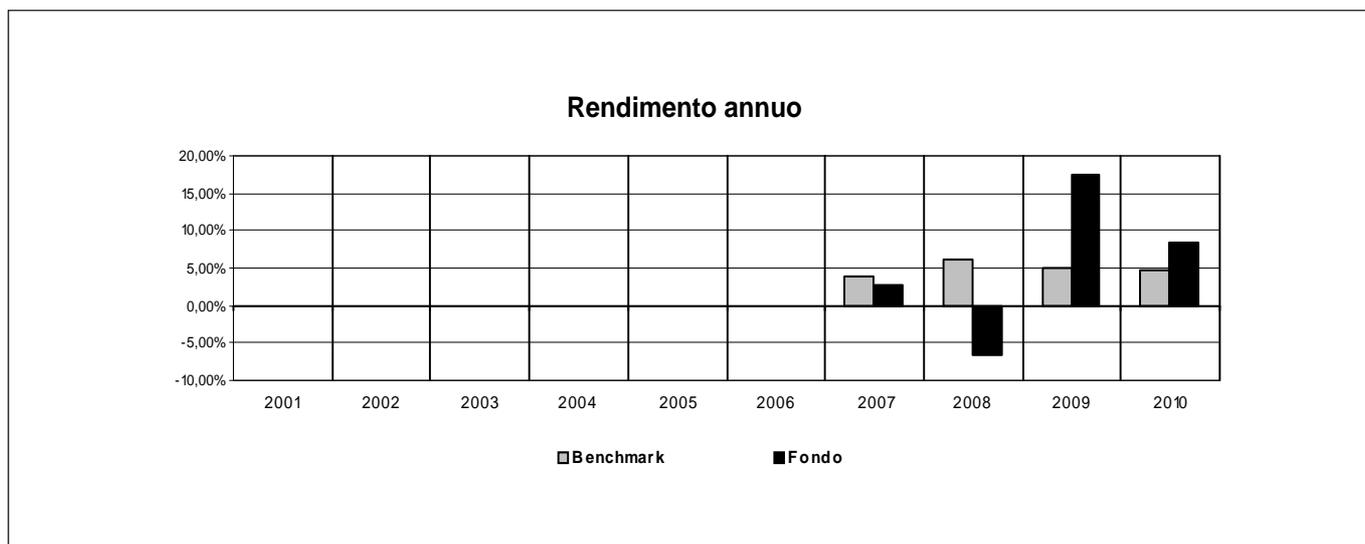
|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</b>              |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 31/03/2005                                  |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                                |
| <b>Valuta</b>  | EUR   |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 2985 mln                                |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 12,17                                       |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 57,83%                                      |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -1,75%               | 2,15%                |
| <b>Benchmark</b>                       | -0,34%               | 3,68%                |

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

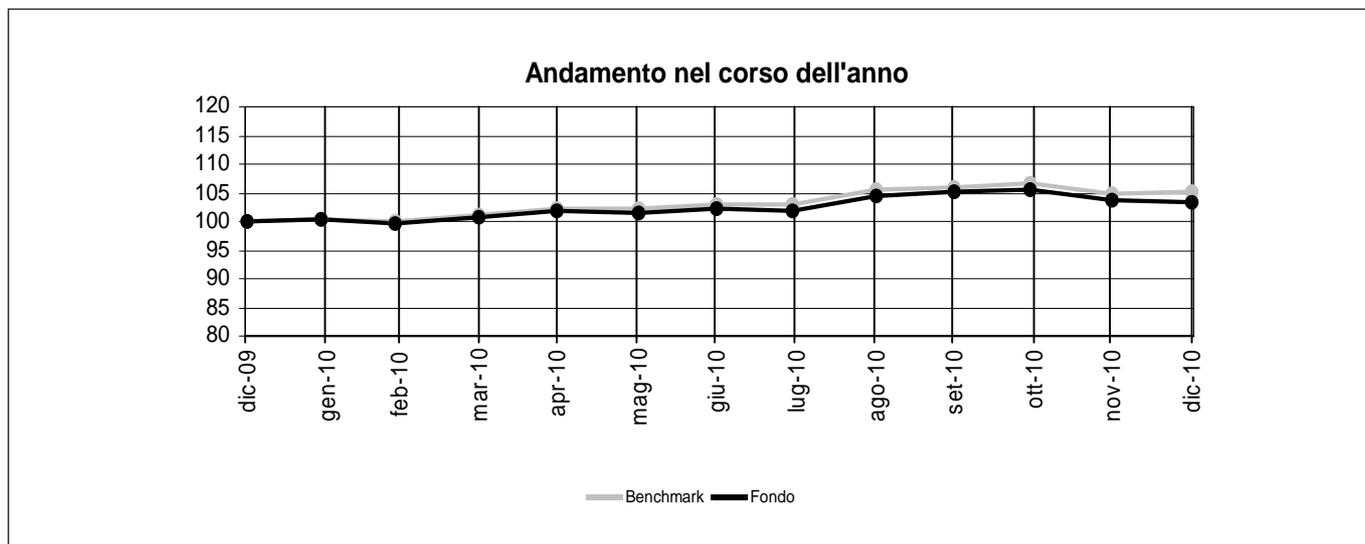
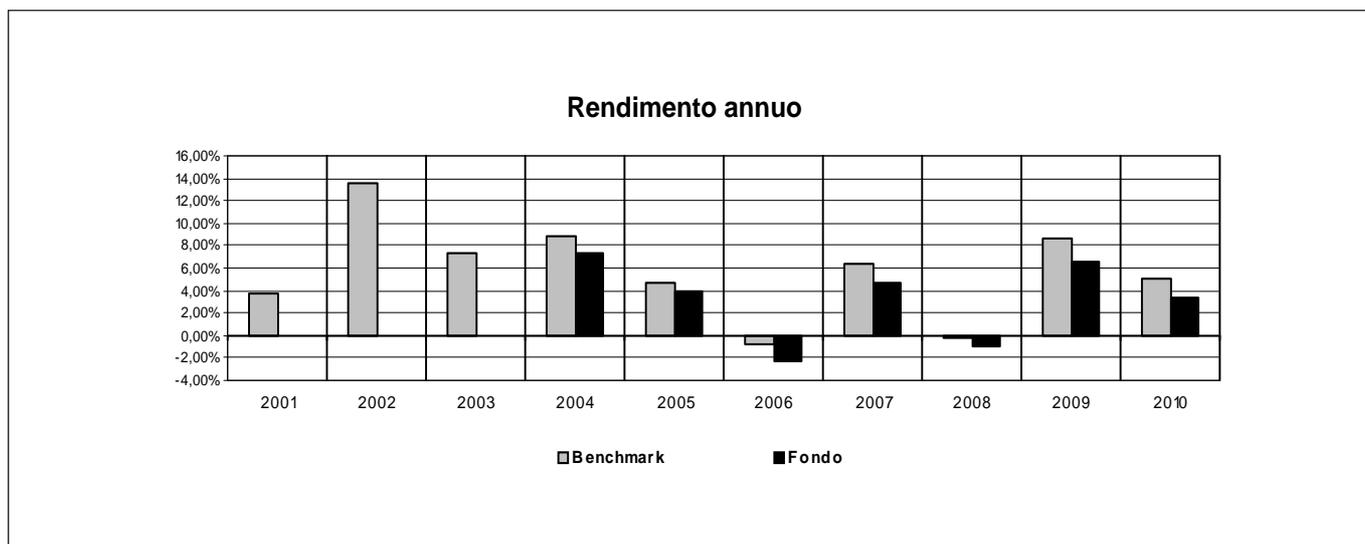
|  |                          |
|--|--------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PIMCO GLOBAL BOND</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | PIMCO US Ltd             |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 01/03/2006               |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista             |
| <b>Valuta</b>  | EUR                      |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 162 mln              |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 18,51                    |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 59,48%                   |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 5,91%                | -                    |
| <b>Benchmark</b>                       | 5,29%                | -                    |

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

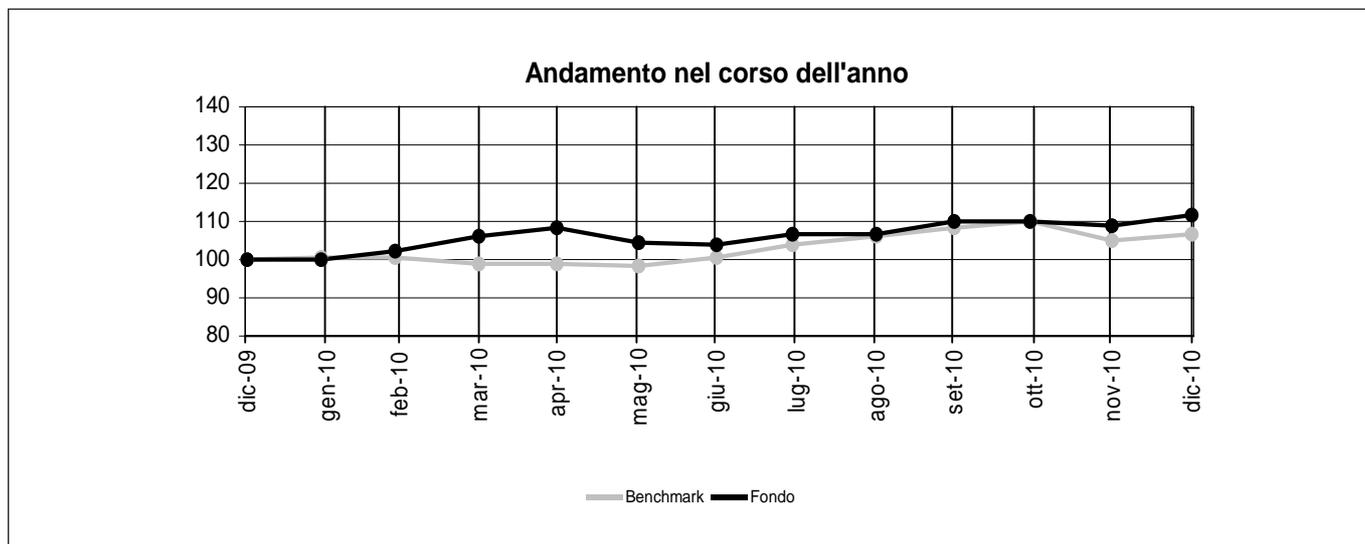
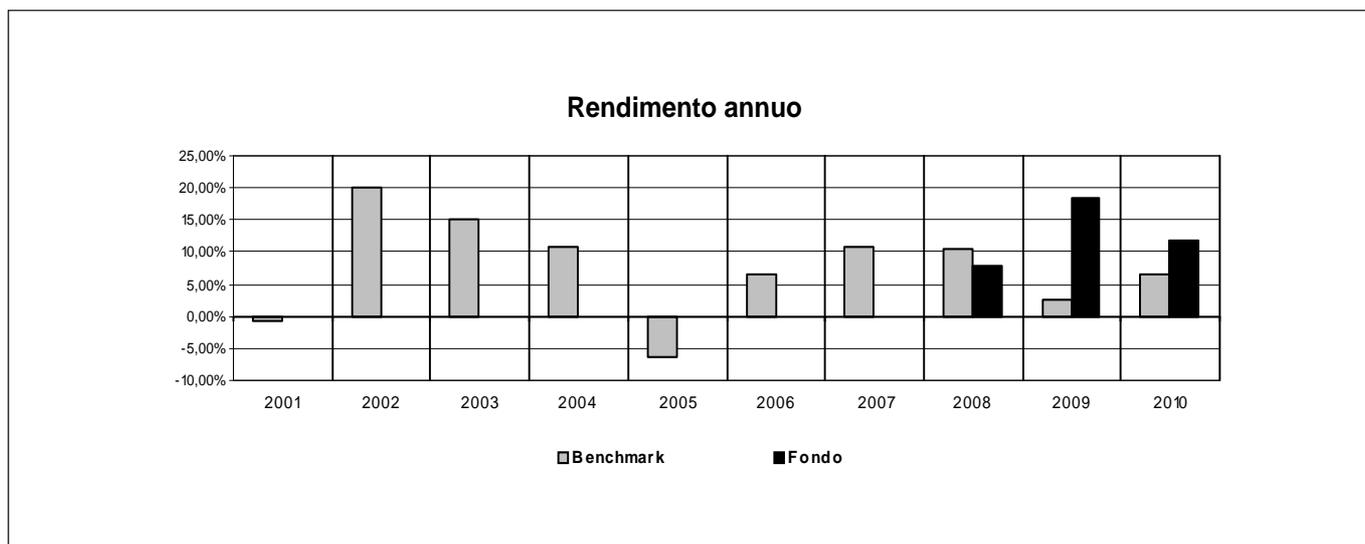
|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited  |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 28/11/2003                              |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                            |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                     |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 512 mln                             |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 24,85                                   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 59,48%                                  |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 2,96%                | 2,21%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 4,41%                | 3,71%                |

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

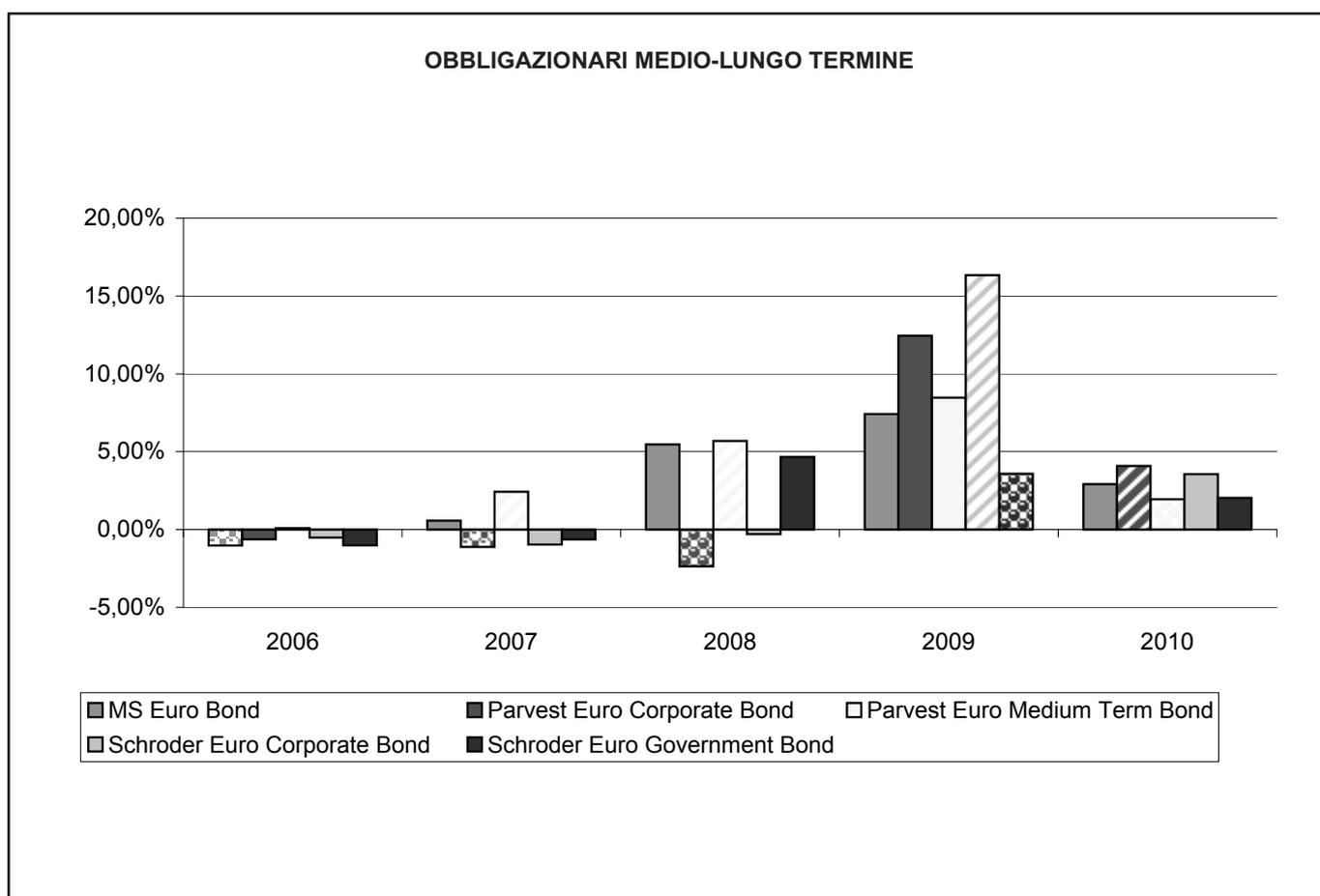
|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Franklin Advisers Inc.              |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 10/04/2007                          |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                        |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                 |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | USD 35883 mln                       |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 18,42                               |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 58,82%                              |



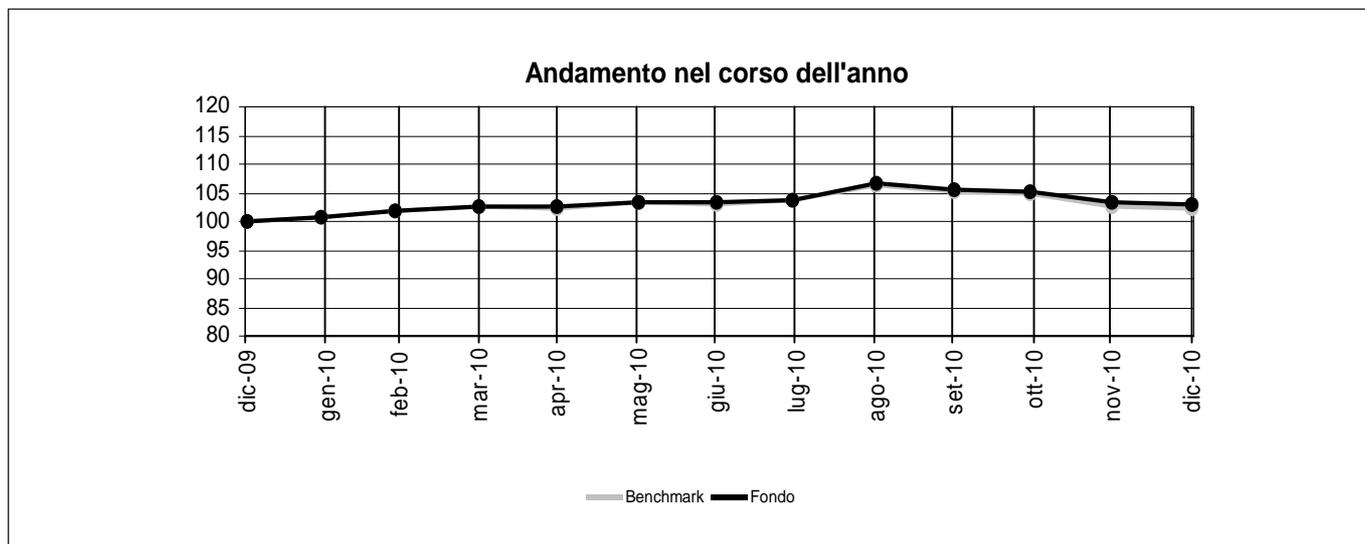
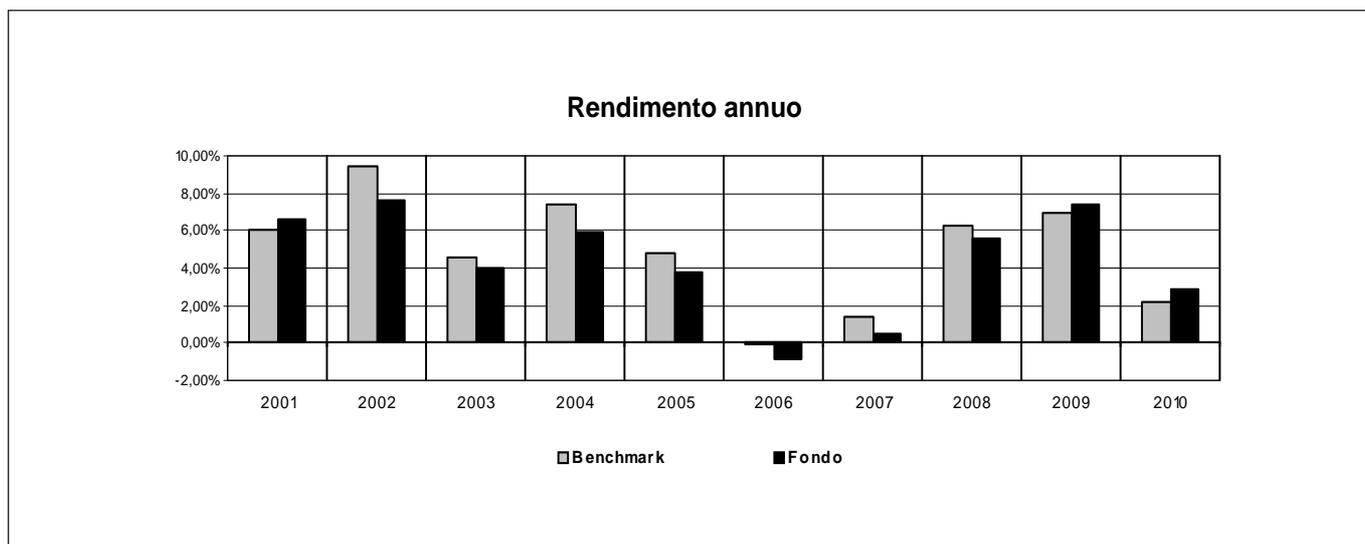
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 12,58%        | -             |
| <b>Benchmark</b>                | 6,38%         | 7,27%         |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>   | <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>                             | MS Euro Bond<br>Parvest Euro Corporate Bond<br>Parvest Euro Medium Term Bond<br>Schroder Euro Corporate Bond<br>Schroder Euro Government Bond |
| <b>Data di inizio operatività</b>                                      | 23/05/2011  |
| <b>Durata della Combinazione</b>                                       | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>                                      | Aviva S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>  | EURO  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 61,38%  |



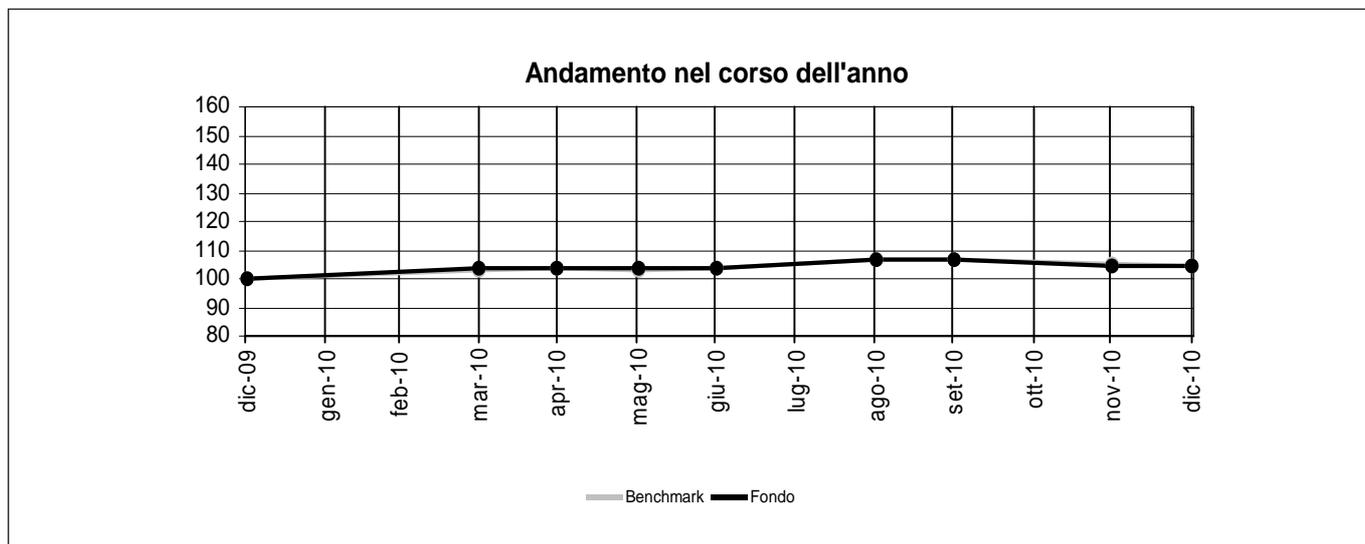
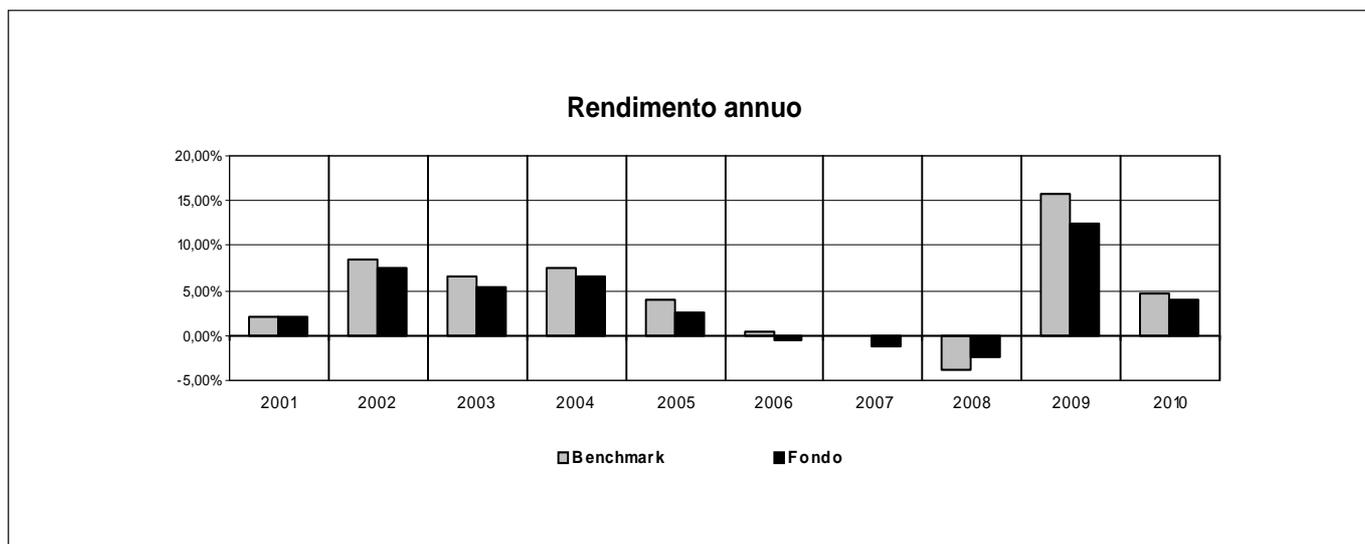
|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>MS EURO BOND</b>                  |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Morgan Stanley Investment Management |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 01/12/1998                           |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                         |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 808 mln                          |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 12,37                                |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 62,80%                               |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 5,28%                | 3,06%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 5,10%                | 3,32%                |

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

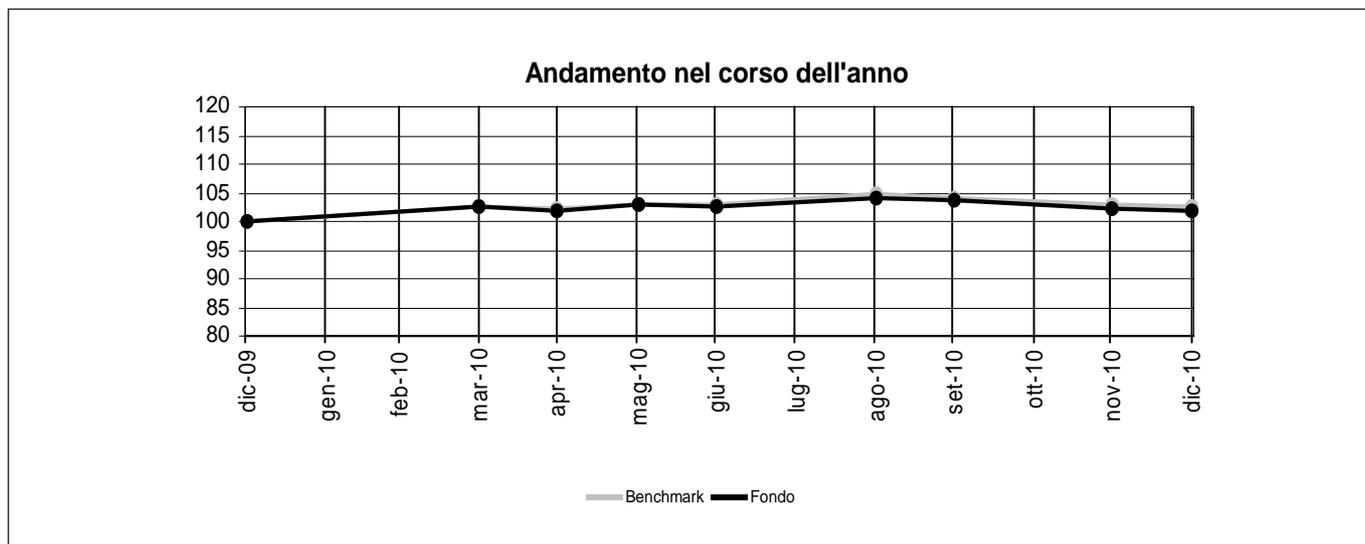
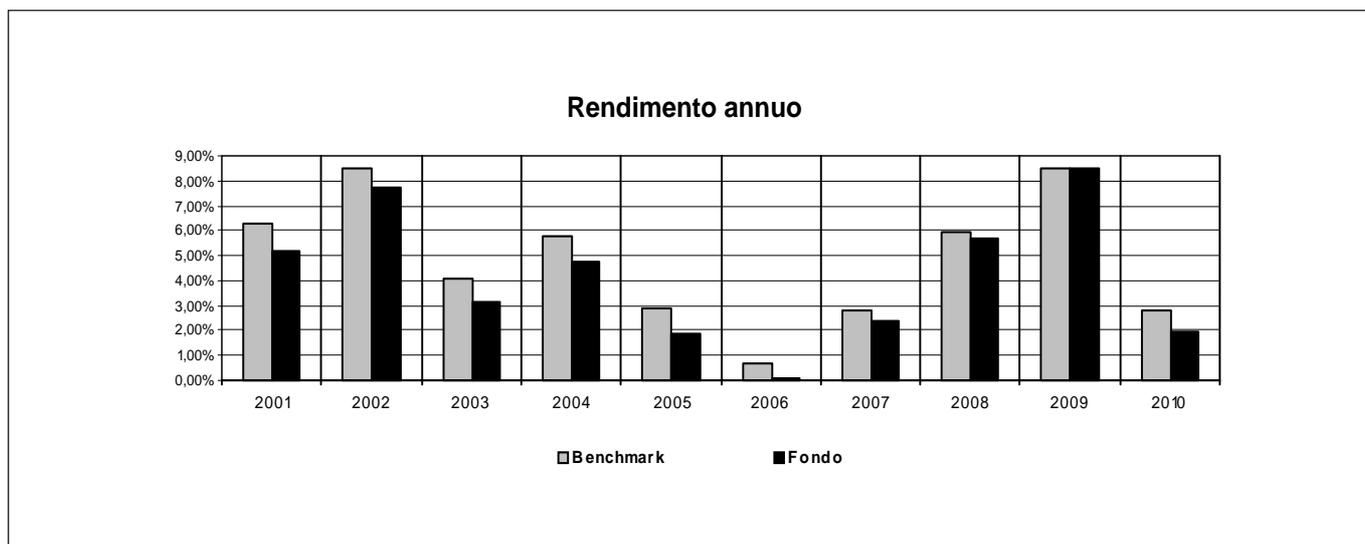
|  |                                    |
|--|------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PARVEST EURO CORPORATE BOND</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BNP Paribas Asset Management       |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 17/07/2001                         |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                       |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 769 mln                        |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 141,60                             |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 62,80%                             |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 4,51%                | 2,32%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 5,27%                | 3,24%                |

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

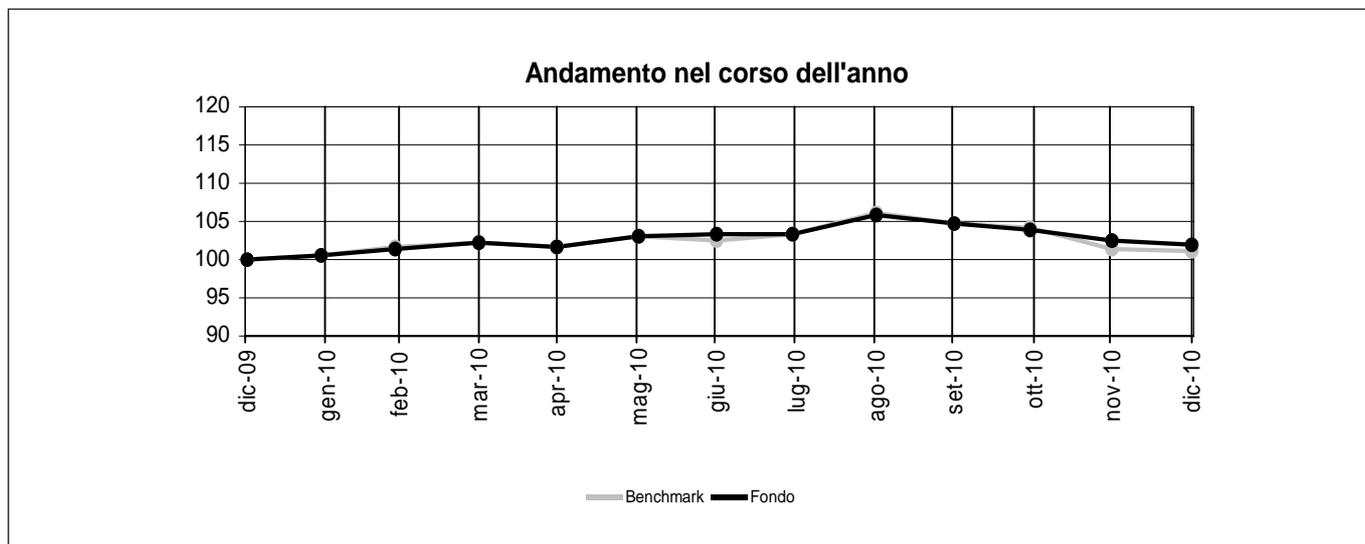
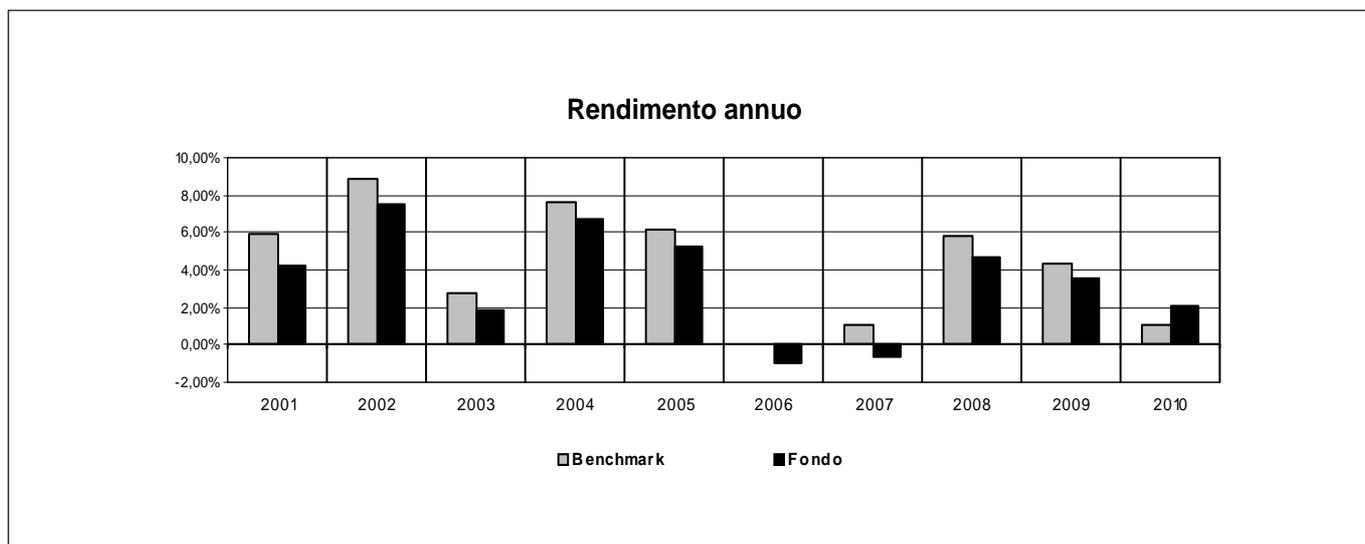
|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | BNP Paribas Asset Management         |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 07/05/1998                           |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                         |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                  |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 990 mln                          |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 159,60                               |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 64,77%                               |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | 5,33%                | 3,67%                |
| <b>Benchmark</b>                       | 5,71%                | 4,10%                |

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

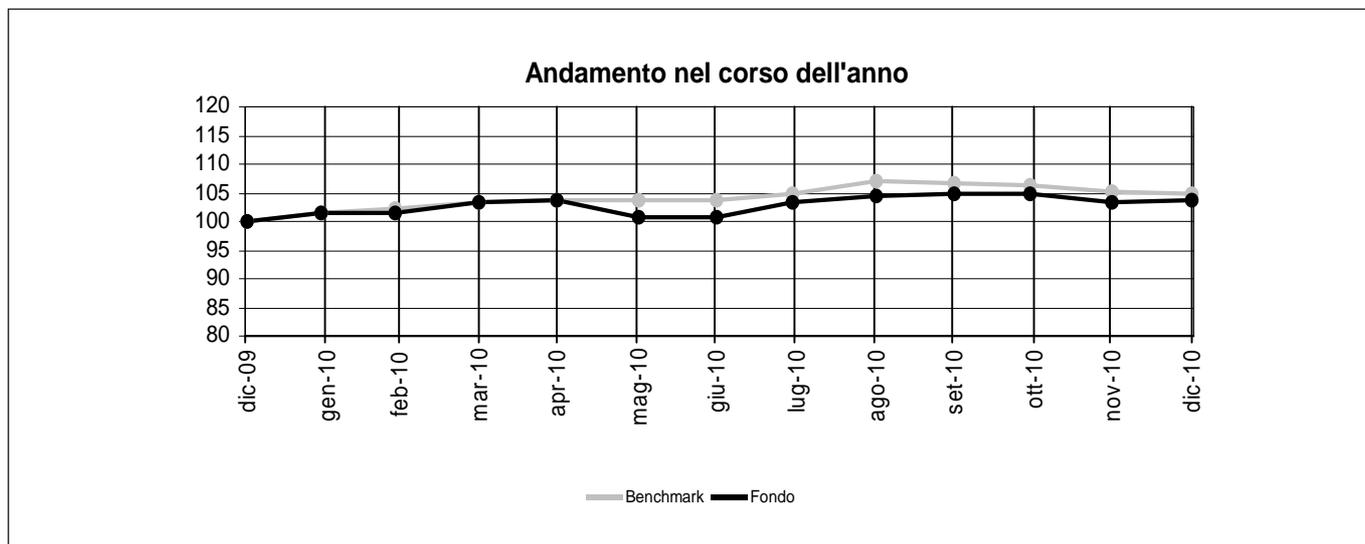
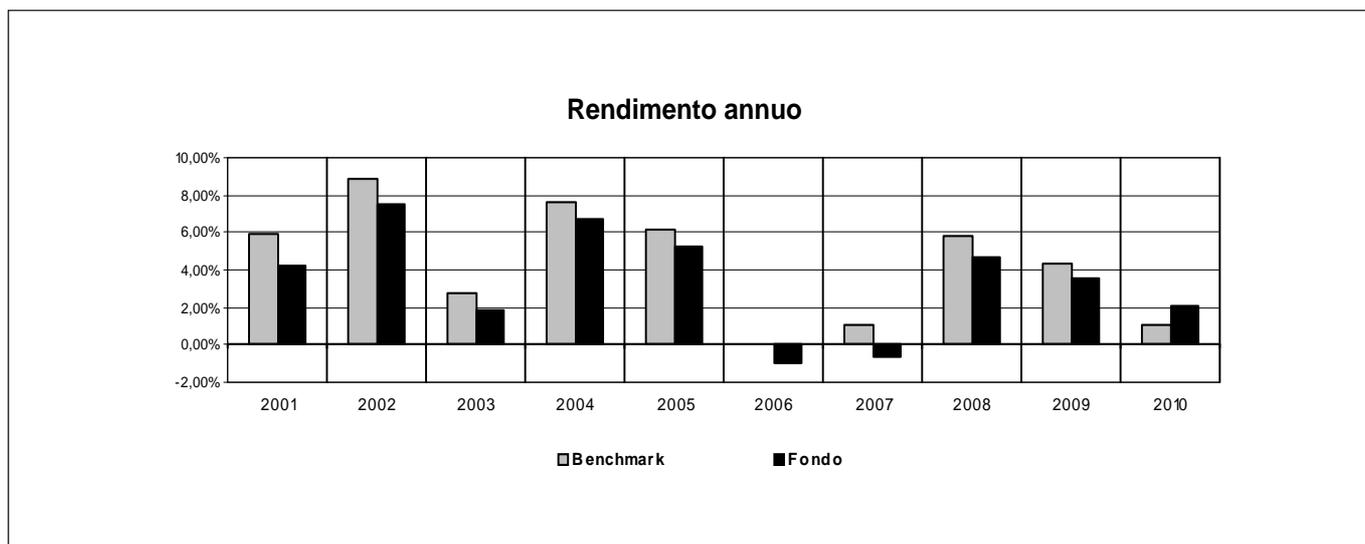
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b>   |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 17/01/2000                             |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                           |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                    |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 201 mln                            |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 8,55                                   |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 61,38%                                 |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 3,42%         | 1,70%         |
| <b>Benchmark</b>                | 3,71%         | 2,43%         |

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

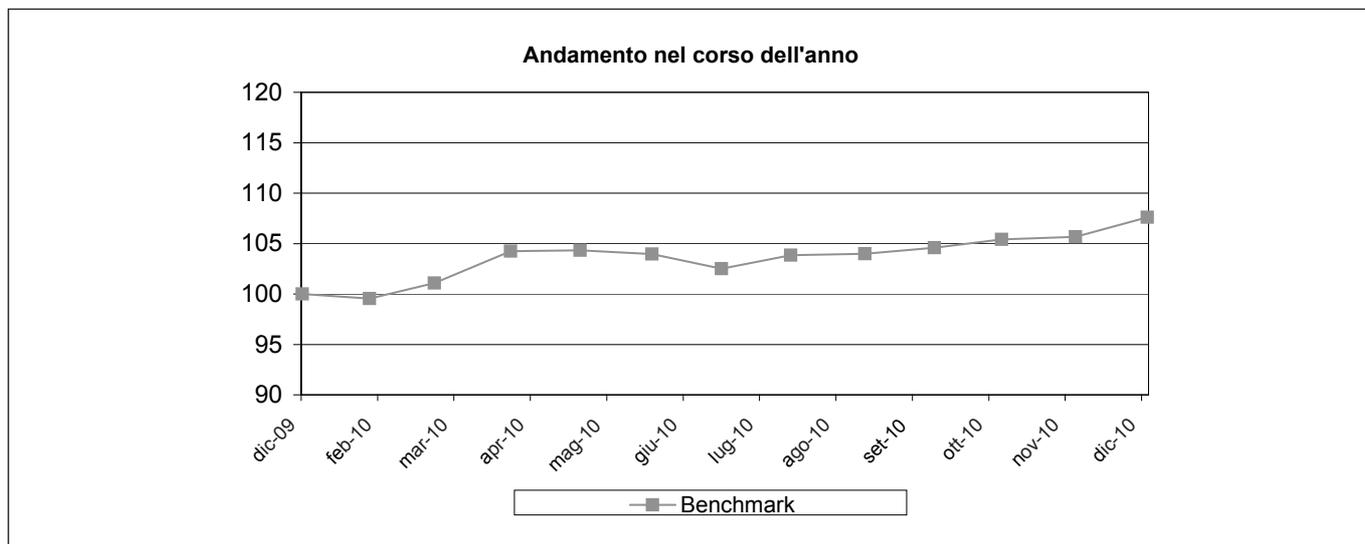
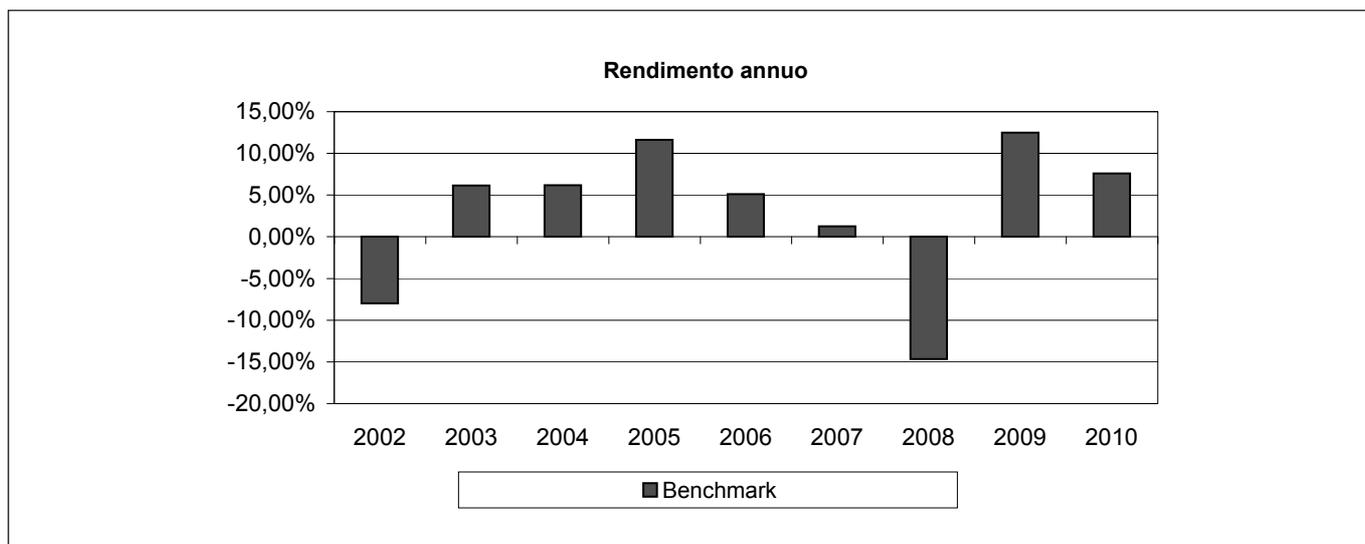
|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</b>    |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Schroder Investment Management Limited |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 30/06/2000                             |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                           |
| <b>Valuta</b>  | EUR                                    |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | EUR 5287 mln                           |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | 16,00                                  |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 61,38%                                 |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>OICR</b>                     | 6,30%         | 3,42%         |
| <b>Benchmark</b>                | 5,22%         | 3,23%         |

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

|  |                               |
|--|-------------------------------|
| <b>Nome della Proposta d'investimento</b>                              | <b>PORTAFOGLIO BILANCIATO</b> |
| <b>Gestore della Proposta d'investimento</b>                           | Aviva S.p.A.                  |
| <b>Data inizio operatività</b>   | 23/05/2011                    |
| <b>Durata prevista</b>   | non prevista                  |
| <b>Valuta</b>  | EUR                           |
| <b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>                                  | n.a.                          |
| <b>Valore della quota al 31/12/2010</b>                                | n.a.                          |
| <b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b> | 53,47%                        |



| <b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b> | <b>ULTIMI 3 ANNI</b> | <b>ULTIMI 5 ANNI</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>OICR</b>                            | -                    | -                    |
| <b>Benchmark</b>                       | 1,09%                | 1,92%                |

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

## 2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto e suddiviso per combinazione Aviva, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale 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 dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2;

Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazioni Aviva di appartenenza. Nella tabella il dato del TER è suddiviso per le varie voci di costo che lo compongono.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, la relativa commissione di gestione. Le percentuali di costo per le quali la SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spese sono state imputate dall'Impresa di assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR", dandone sempre indicazione con un asterisco.

### OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI AMERICA

#### BLACKROCK US FLEXIBLE

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,18%        | 3,18%        | 3,18%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,68%        | 0,68%        | 0,68%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,30%        | 0,32%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,48%</b> | <b>3,50%</b> | <b>3,49%</b> |

#### FIDELITY AMERICA FUND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,31%        | 3,31%        | 3,31%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,81%        | 0,81%        | 0,81%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,33%        | 0,31%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | 0,05%        |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | 0,04%        | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,41%        | 0,06%        | 0,05%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,72%</b> | <b>3,74%</b> | <b>3,73%</b> |

**JPM AMERICA LARGE CAP**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> |

**HENDERSON AMERICA EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,07%        | 3,07%        | 3,07%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,57%        | 0,57%        | 0,57%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,18%        | 0,64%        | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | 0,05%        | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,64%        | 0,08%        | 0,76%*       |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,89%</b> | <b>3,84%</b> | <b>3,83%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI EUROPA****ECHQUIER AGENOR**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 4,25%        | 4,09%        | 4,09%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,00%        | 1,59%        | 1,59%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | 0,75%        | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | 0,05%        | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,08%        | 0,36%        | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,38%</b> | <b>4,45%</b> | <b>4,09%*</b> |

**MS EUROPEAN EQUITY ALPHA**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| 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                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione 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%        | 0,42%        | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,47%</b> | <b>3,52%</b> | <b>3,10%*</b> |

**SCHRODER EURO EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione 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%        | 0,51%        | 0,50%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,72%</b> | <b>3,75%</b> | <b>3,74%</b> |

**TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,25%        | 3,25%        | 3,25%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,75%        | 0,75%        | 0,75%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,33%        | 0,37%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,58%</b> | <b>3,62%</b> | <b>3,58%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI INTERNAZIONALI****M&G GLOBAL BASICS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,36%        | 3,36%        | 3,36%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,16%        | 0,19%        | 0,16%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | 0,02%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,52%</b> | <b>3,55%</b> | <b>3,54%</b> |

**M&G GLOBAL GROWTH**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,24%        | 3,36%        | 3,36%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,74%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,17%        | 0,16%        | 0,17%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | 0,01%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,41%</b> | <b>3,52%</b> | <b>3,54%</b> |

**FIDELITY INTERNATIONAL**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,31%        | 3,31%        | 3,31%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,81%        | 0,81%        | 0,81%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,34%        | 0,34%        | 0,32%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | 0,05%        |
| Spese legali e giudiziarie                                   | 0,04%        | 0,04%        | 0,01%        |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,05%        | 0,05%        | 0,06%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,74%</b> | <b>3,74%</b> | <b>3,75%</b> |

**FIDELITY WORLD**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,31%        | 3,31%        | 3,31%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,81%        | 0,81%        | 0,81%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,35%        | 0,35%        | 0,33%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | 0,05%        |
| Spese legali e giudiziarie                                   | 0,04%        | 0,04%        | 0,02%        |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,05%        | 0,05%        | 0,05%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,75%</b> | <b>3,75%</b> | <b>3,76%</b> |

**JPM GLOBAL FOCUS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> |

**TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,25%        | 3,25%        | 3,25%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,75%        | 0,75%        | 0,75%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,35%        | 0,39%        | 0,34%*       |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,60%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,59%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PACIFICO****FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,31%        | 3,31%        | 3,31%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,81%        | 0,81%        | 0,81%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,38%        | 0,38%        | 0,32%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | 0,05%        |
| Spese legali e giudiziarie                                   | 0,04%        | 0,04%        | 0,06%        |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,05%        | 0,06%        | 0,05%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,78%</b> | <b>3,79%</b> | <b>3,79%</b> |

**JPM JAPAN EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> |

**INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,20%        | 3,20%        | 3,20%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,70%        | 0,70%        | 0,70%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | 0,15%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,30%        | 0,32%        | 0,07%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,50%</b> | <b>3,52%</b> | <b>3,42%</b> |

**TEMPLETON ASIAN GROWTH**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,68%        | 3,68%        | 3,76%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,18%        | 1,18%        | 1,26%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,45%        | 0,45%        | 0,38%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,13%</b> | <b>4,13%</b> | <b>4,14%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PAESI EMERGENTI****BLACKROCK EMERGING MARKETS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,18%        | 3,18%        | 3,18%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,68%        | 0,68%        | 0,68%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,34%        | 0,40%        | 0,36%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,52%</b> | <b>3,58%</b> | <b>3,54%</b> |

**BLACKROCK LATIN AMERICA**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,29%        | 3,29%        | 3,29%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,79%        | 0,79%        | 0,79%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,32%        | 0,35%        | 0,34%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,61%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,63%</b> |

## FIDELITY GREATER CHINA

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,58%        | 3,58%        | 3,97%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,08%        | 1,08%        | 1,47%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,35%        | 0,40%        | 0,34%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | 0,05%        |
| Spese legali e giudiziarie                                   | 0,05%        | 0,05%        | 0,06%        |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,08%        | 0,05%        | 0,05%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,06%</b> | <b>4,08%</b> | <b>4,47%</b> |

## JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,45%        | 0,45%        | 0,45%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,69%</b> | <b>3,69%</b> | <b>3,69%</b> |

## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,58%        | 3,58%        | 3,58%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,08%        | 1,08%        | 1,08%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,23%*       | 0,21%*       | 0,28%*       |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,81%</b> | <b>3,79%</b> | <b>3,86%</b> |

**TEMPLETON FRONTIER MARKETS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b> | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   |             | 3,27%        | 3,28%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  |             | 0,77%        | 0,78%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                |             | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         |             |              |              |
| Spese di amministrazione e custodia                          |             | 0,50%        | 0,50%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR |             | 0,06%        | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   |             | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       |             | 0,01%        | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               |             | -            | 0,50%        |
| <b>TOTALE</b>  |             | <b>4,24%</b> | <b>4,28%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI SETTORIALI****BLACKROCK WORLD MINING**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,29%        | 3,29%        | 3,29%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,79%        | 0,79%        | 0,79%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,31%        | 0,34%        | 0,32%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,60%</b> | <b>3,63%</b> | <b>3,61%</b> |

**BLACKROCK NEW ENERGY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,29%        | 3,29%        | 3,29%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,79%        | 0,79%        | 0,79%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,31%        | 0,34%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,60%</b> | <b>3,63%</b> | <b>3,62%</b> |

## BLACKROCK WORLD GOLD

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,29%        | 3,29%        | 3,29%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,79%        | 0,79%        | 0,79%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,32%        | 0,34%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,61%</b> | <b>3,63%</b> | <b>3,62%</b> |

## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,64%</b> |

## MS ASIAN PROPERTY

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 3,20%        | 3,20%        | 3,20%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,70%        | 0,70%        | 0,70%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,35%        | 0,29%        | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,55%</b> | <b>3,49%</b> | <b>3,20%*</b> |

**PICTET BIOTECH**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,54%        | 3,54%        | 3,54%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,04%        | 1,04%        | 1,04%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,33%        | 0,33%        | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,07%        | 0,10%        | 0,44%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,94%</b> | <b>3,97%</b> | <b>3,98%</b> |

**PICTET CLEAN ENERGY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,54%        | 3,54%        | 3,54%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,04%        | 1,04%        | 1,04%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,33%        | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,40%        | 0,10%        | 0,39%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,94%</b> | <b>3,97%</b> | <b>3,93%</b> |

**PICTET WATER**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,54%        | 3,54%        | 3,54%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,04%        | 1,04%        | 1,04%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,33%        | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,41%        | 0,10%        | 0,40%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,95%</b> | <b>3,97%</b> | <b>3,94%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI DINAMICI****AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,00%        | 3,00%        | 3,00%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,70%        | 0,70%        | 0,70%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,30%        | 0,30%        | 0,30%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | 0,05%        | 0,05%        | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | 0,06%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,35%</b> | <b>3,35%</b> | <b>3,36%</b> |

**CARMIGNAC PATRIMOINE**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,17%        | 3,78%        | 3,17%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,87%        | 0,87%        | 0,87%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | 0,61%        | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,32%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | 0,24%        | 0,27%*       |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,49%</b> | <b>4,02%</b> | <b>3,44%</b> |

**HSBC GLOBAL MACRO**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,17%        | 3,17%        | 3,17%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,87%        | 0,87%        | 0,87%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,30%        | 0,30%        | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | 0,09%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,47%</b> | <b>3,47%</b> | <b>3,26%</b> |

**SCHRODER GEMO**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,53%        | 0,59%        | 0,57%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,58%</b> | <b>3,64%</b> | <b>3,62%</b> |

**PIMCO TOTAL RETURN BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 3,07%        | 3,16%        | 3,16%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,77%        | 0,86%        | 0,86%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,15%        | -            | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,22%</b> | <b>3,16%</b> | <b>3,16%*</b> |

**JPM GLOBAL PRESERVATION**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,90%        | 2,90%        | 2,90%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,60%        | 0,60%        | 0,60%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,20%        | 0,15%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,15%        | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,05%</b> | <b>3,10%</b> | <b>3,05%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI MODERATI****AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,73%        | 2,73%        | 2,79%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,43%        | 0,43%        | 0,49%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,30%        | 0,30%        | 0,30%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,05%        | 0,05%        | 0,04%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,08%</b> | <b>3,08%</b> | <b>3,13%</b> |

**ECHQUIER PATRIMOINE**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,10%</b> | <b>3,10%</b> | <b>3,10%</b> |

**JB ABSOLUTE RETURN**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,84%        | 2,84%        | 2,85%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,54%        | 0,54%        | 0,54%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | 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                               | 0,59%        | 0,61%        | 0,65%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,43%</b> | <b>3,45%</b> | <b>3,49%</b> |

**JB ABSOLUTE RETURN PLUS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,84%        | 2,84%        | 2,99%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,54%        | 0,54%        | 0,59%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | 0,10%        |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,47%        | 0,49%        | 0,49%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,31%</b> | <b>3,33%</b> | <b>3,33%</b> |

**JPM MARKET NEUTRAL**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,04%        | 3,04%        | 3,04%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,74%        | 0,74%        | 0,74%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,44%</b> | <b>3,44%</b> | <b>3,44%</b> |

**PICTET GLOBAL DIVERSIFIED**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,02%        | 3,02%        | 3,02%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,72%        | 0,72%        | 0,72%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,30%        | 2,30%        | 2,30%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,25%        | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,33%        | 0,10%        | 0,36%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,35%</b> | <b>3,37%</b> | <b>3,38%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE****CARMIGNAC SECURITÈ**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,18%        | 2,18%        | 2,18%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,58%        | 0,58%        | 0,58%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,32%        | 0,15%        | 0,12%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,50%</b> | <b>2,33%</b> | <b>2,30%</b> |

**PARVEST EURO SHORT TERM BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 1,84%        | 1,84%        | 1,84%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,24%        | 0,24%        | 0,24%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,34%        | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,34%        | -            | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,18%</b> | <b>2,18%</b> | <b>1,84%*</b> |

**PICTET EURO LIQUIDITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 1,80%        | 1,80%        | 1,80%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,20%        | 0,20%        | 0,20%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,05%        | 0,05%        | -            |
| 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%        | 0,16%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1,95%</b> | <b>1,95%</b> | <b>1,96%</b> |

## SCHRODER EURO LIQUIDITY

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 1,93%        | 1,93%        | 1,93%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,33%        | 0,33%        | 0,33%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,08%        | 0,09%        | 0,09%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,01%</b> | <b>2,02%</b> | <b>2,02%</b> |

## SCHRODER SHORT TERM BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 1,93%        | 1,93%        | 1,93%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,33%        | 0,33%        | 0,33%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,13%        | 0,17%        | 0,17%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,06%</b> | <b>2,10%</b> | <b>2,10%</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

### BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,05%        | 2,05%        | 2,05%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,45%        | 0,45%        | 0,45%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,22%        | 0,34%        | 0,28%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,27%</b> | <b>2,39%</b> | <b>2,33%</b> |

**FIDELITY US DOLLAR CASH**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,00%        | 2,00%        | 2,00%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,30%        | 0,34%        | 0,34%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | 0,01%        |
| Spese legali e giudiziarie                                   | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,04%        | 0,05%        | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,36%</b> | <b>2,40%</b> | <b>2,36%</b> |

**JPM CONVERTIBLE GLOBALE**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2009</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,22%        | 2,22%        | 2,22%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,62%        | 0,62%        | 0,62%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,62%</b> | <b>2,62%</b> | <b>2,62%</b> |

**PIMCO GLOBAL BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 2,45%        | 2,45%        | 2,45%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,85%        | 0,85%        | 0,85%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,26%        | -            | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,71%</b> | <b>2,45%</b> | <b>2,45%*</b> |

**SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,03%        | 2,03%        | 2,03%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,43%        | 0,43%        | 0,43%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,19%        | 0,24%        | 0,23%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,22%</b> | <b>2,27%</b> | <b>2,26%</b> |

**TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 1,97%        | 1,97%        | 1,97%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,37%        | 0,37%        | 0,37%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,30%        | 0,30%        | 0,30%        |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,37%        | 0,40%        | 0,36%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,64%</b> | <b>2,67%</b> | <b>2,63%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE****MS EURO BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 2,00%        | 2,00%        | 2,00%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,31%        | 0,28%        | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,31%</b> | <b>2,28%</b> | <b>2,00%*</b> |

**PARVEST EURO CORPORATE BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 1,96%        | 1,96%        | 1,96%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,36%        | 0,36%        | 0,36%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,32%        | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,31%        | -            | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,27%</b> | <b>2,28%</b> | <b>1,96%*</b> |

**PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 1,84%        | 1,84%        | 1,84%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,24%        | 0,24%        | 0,24%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | 0,34%        | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,33%        | -            | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,17%</b> | <b>2,18%</b> | <b>1,84%*</b> |

**SCHRODER EURO CORPORATE BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,03%        | 2,03%        | 2,03%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,43%        | 0,43%        | 0,43%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,42%        | 0,32%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,45%</b> | <b>2,35%</b> | <b>2,34%</b> |

## SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2008</b>  | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,03%        | 1,89%        | 1,89%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,43%        | 0,29%        | 0,29%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 1,60%        | 1,60%        | 1,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR*                              | 0,20%        | 0,35%        | 0,23%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,23%</b> | <b>2,24%</b> | <b>2,12%</b> |

### ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

## **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: 20/05/2011**

**Data di validità della Parte III: dal 23/05/2011**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva S.p.A –l'Impresa di Assicurazione - è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Viale Abruzzi n. 94 – 20131 Milano - Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- assicurazioni di Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV);
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Aviva PLC, storica compagnia inglese presente da oltre trecento anni nel panorama assicurativo mondiale, è il 6° gruppo assicurativo al mondo per diffusione e volume di business, primo gruppo assicurativo in Gran Bretagna e 6° in Italia nel comparto vita. È presente in oltre 28 paesi distribuiti in 4 continenti con 46.000 dipendenti al servizio di 53 milioni di clienti.

Aviva è presente in Italia dal 1921 e attualmente opera con 9 compagnie di assicurazioni e circa 550 dipendenti. Il gruppo è attivo sul territorio italiano grazie a 650 agenti e brokers, 6.300 sportelli bancari e 5.400 promotori finanziari che commercializzano una gamma strutturata di soluzioni assicurative vita e danni.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2008 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2008, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it). Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

## 2. 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 due anni.

| DENOMINAZIONE DELL'OICR                        | DATA DI INIZIO OPERATIVITA' | MODIFICHE ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO  |
|--|-----------------------------|---|
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY                  | 13/11/2006                  | Cambiamenti nella politica di investimento nel 2006 e nel 2007. Cambio nome da CAAM Funds Volatility Euro Equity ad Amundi Funds Volatility Euro Equity a marzo 2010  |
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY                 | 03/10/2005                  | Il 23/11/2009 le due SGR "CAAM Funds" e "SGAM Funds" hanno deciso di fondersi, determinando il cambio di nome della SICAV rispettivamente in "Amundi Funds", con conseguente cambio di denominazione dell'OICR. |
| BLACKROCK WORLD MINING                         | 24/03/1997                  | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).  |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS                     | 30/11/1993                  | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).  |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND | 05/02/2007                  | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).  |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                        | 08/01/1997                  | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).  |
| BLACKROCK NEW ENERGY                           | 06/04/2001                  | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).  |

|                                     |            |  |
|-------------------------------------|------------|--|
| BLACKROCK US FLEXIBLE               | 01/10/2004 | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).<br>Il 22/07/2005 l'OICR "BlackRock Offshore Sterling Trust North American Fund" è stato incorporato nel BCF US Flexible Equity Fund".<br>Il 29/10/1994 l'OICR "BGF US Equity Fund" è stato incorporato nel BGF US Flexible Equity Fund. |
| BLACKROCK WORLD GOLD                | 30/12/1994 | In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).   |
| FIDELITY AMERICA FUND               | 03/07/2006 | Nessuna  |
| FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS   | 03/10/1994 | Nessuna  |
| FIDELITY GREATER CHINA              | 17/10/1994 | Nessuna  |
| FIDELITY INTERNATIONAL              | 03/07/2006 | Nessuna  |
| FIDELITY US DOLLAR CASH             | 25/09/2006 | Nessuna  |
| FIDELITY WORLD                      | 08/10/1996 | Nessuna  |
| ECHIQUIER AGENOR                    | 27/02/2004 | Nessuna  |
| ECHIQUIER PATRIMOINE                | 06/01/1995 | Nessuna  |
| HENDERSON AMERICA EQUITY            | 17/08/2005 | Nessuna  |
| HSBC GLOBAL MACRO                   | 18/06/2007 | Ultimo trimestre 2009: cambio di denominazione dell'OICR da HSBC GIF Halbis Global Macro a HSBC GIF Global Macro   |
| JPM CONVERTIBLE GLOBALE             | 31/03/2005 | Prima del 01/09/2006 l'OICR si chiamava JPM Global Convertible Bond Fund (EUR). Il 01/09/2005 l'OICR ha cambiato il Benchmark di riferimento.  |
| JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 31/03/2005 | L'OICR si chiamava in precedenza JP Morgan Emerging Europe Equity Fund, la denominazione è stata modificata in data 02/10/2006. l'OICR ha modificato il benchmark in data 01/10/2006.  |
| JPM GLOBAL FOCUS                    | 23/11/2005 | In precedenza l'OICR si chiamava JPM Global Recovery Fund; l'OICR ha cambiato nome in data 01.09.06.   |

|                               |            |   |
|-------------------------------|------------|---|
| JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES  | 21/12/2004 | Nessuna   |
| JPM GLOBAL PRESERVATION       | 16/05/1997 | Dall'01/11/2004 l'OICR ha cambiato politica d'investimento. In data 01/05/2005 l'OICR è stato sottoposto ad un'altra revisione della politica di investimento ed ha cambiato Benchmark. In data 10/04/2007 l'obiettivo di investimento è stato modificato nella parte riguardante l'impiego di strategie su derivati. |
| JPM JAPAN EQUITY              | 12/11/1993 | Nessuna   |
| JPM MARKET NEUTRAL            | 06/11/2006 | Nessuna   |
| JPM AMERICA LARGE CAP         | 23/11/2005 | In data 01/10/2007 il Benchmark dell'OICR è passato dall'S&P 500 Net al Russell Top 200 (Total Return Net).   |
| JB ABSOLUTE RETURN            | 30/04/2004 | Nessuna   |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS       | 30/06/2006 | Nessuna   |
| M&G GLOBAL BASICS             | 28/11/2001 | Nessuna   |
| M&G GLOBAL GROWTH             | 28/11/2001 | Nel 1999 c'è stato un cambio di obiettivi dell'OICR; nel settembre 2008 l'OICR ha subito un cambio di politica d'investimento e benchmark, passando da azionario internazionale ex-UK ad azionario globale, compreso il Regno Unito.  |
| MS ASIAN PROPERTY             | 01/09/1997 | Nessuna.  |
| MS EURO BOND                  | 01/12/1998 | Nessuna   |
| MS EUROPEAN EQUITY ALPHA      | 01/02/1997 | Il 6/03/2009, lo MSIF European Equity Fund ha cambiato nome in MSIF European Equity Alpha; nella stessa data l'OICR ha anche cambiato politica di gestione.   |
| INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY | 31/01/1997 | L'OICR in data 03/09/10 è stato fatto oggetto di un'operazione di fusione con l'OICR "MS Japanese Value Equity", dal quale ha preso la politica d'investimento, benchmark e costi, oltre che il team di gestori.  |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND   | 17/07/2001 | Nessuna   |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND | 07/05/1998 | Nessuna   |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND  | 24/03/2005 | Nessuna   |
| PICTET BIOTECH                | 15/06/2006 | Nessuna   |
| PICTET CLEAN ENERGY           | 15/05/2007 | Nessuna   |

|                                  |            |   |
|----------------------------------|------------|---|
| PICTET EURO LIQUIDITY            | 07/05/2001 | Nessuna   |
| PICTET GLOBAL DIVERSIFIED        | 27/03/2006 | Nessuna   |
| PICTET WATER                     | 01/03/2000 | Nessuna   |
| PIMCO GLOBAL BOND                | 31/03/2006 | Nessuna.  |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND          | 31/03/2006 | Nessuna.  |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS      | 17/08/2005 | Nessuna   |
| SCHRODER GEMO                    | 19/01/2007 | Nessuna.  |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND     | 30/06/2000 | In data 01/07/2002 l'OICR ha cambiato nome da European High Income a Euro Corporate Bond; in data 01/01/2007 l'OICR ha cambiato Benchmark da Lehman Euro Aggregate Credit a Merrill Lynch EMU Corporate Bond. |
| SCHRODER EURO EQUITY             | 17/01/2000 | Nessuna   |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND    | 17/01/2000 | L'OICR si chiamava Schroder European Bond dal 01/06/2009 l'OICR ha cambiato denominazione ed ha modificato politica di investimento.  |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY          | 21/09/2001 | Nessuna   |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 28/11/2003 | In data 01/01/2007 l'OICR ha sostituito il precedente benchmark con il Merrill Lynch Global Inflation Linked  |
| SCHRODER SHORT TERM BOND         | 17/03/1998 | Nessuna   |
| TEMPLETON ASIAN GROWTH           | 25/10/2005 | Nessuna   |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED     | 10/04/2007 | Nessuna   |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY       | 25/10/2005 | L'OICR ha modificato nell'ottobre 2010 la politica d'investimento, abbassando la capitalizzazione minima delle società oggetto dell'investimento (da 5 a 1,5 miliardi di Dollari USA).                        |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN        | 31/12/2001 | Nessuna   |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS       | 14/10/2008 | 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   |
|-------------------------------|---|
| BARCAP EURO AGG 1-3 YR TR EUR | Barclays Euro Aggregate 1-3 Years (Tr) rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 1-3 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate. L'indice è espresso in Euro. |

|   |  |
|---|--|
| BARCAP EURO AGG<br>TREASURY TR EUR      | Barclays Euro Aggregate Treasury rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro con rating non inferiore all'investment grade. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e/o garantiti dallo Stato, titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.   |
| BARCLAYS EURO<br>AGGREGATE<br>CORPORATE | Tale indice rappresenta la performance di un portafoglio composto dalle obbligazioni denominate in Euro, a tasso fisso e con scadenza superiore all'anno, emesse, per un ammontare complessivo non inferiore ai 300 milioni di Euro, dalle maggiori Società del mondo appartenenti ai settori industria, finanza e servizi, con rating non inferiore all'investment grade. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. L'indice è espresso in Euro. |
| BARCAP EURO AGG<br>3-5 YR TR EUR        | Barclays Euro Aggregate 3-5 Years (Tr) rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 3-5 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.  |
| CITIGROUP EUR 3<br>MTHS EURO DEP.       | È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve con scadenza pari a tre mesi (mercato monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBEG13EU Index).   |
| CITI EUR 1M<br>EURODEPOSIT LC TR        | È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBWMEU1L).   |
| CITI EMU GOV. BOND<br>1-3Y EUR TR       | L'indice EGBI è composto da titoli di debito pubblico con scadenza compresa tra uno e tre anni, e segue la performance dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. L'indice è espresso in Euro.   |
| EONIA<br>CAPITALIZZATO                  | L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea.  |
| EURIBOR 1 MESE                          | L'Euro Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario europeo. È il tasso EURIBOR per un deposito, con scadenza di 1 mese, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dall'Euribor Panel Steering Committee che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EUR001M).  |
| FTSE GLOBAL SMALL<br>CAP EUROPE         | L'indice rappresenta il segmento delle Small cap all'interno del mercato azionario europeo. L'indice comprende le società a più bassa capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg FSMEEUR).  |
| LIBOR 3 MESI                            | London Interbank Offered Rate, è il tasso che le principali banche richiedono per cedere a prestito depositi con scadenza fissa tre mesi sul mercato interbancario di Londra. È un tasso variabile utilizzato spesso per la concedere i finanziamenti alla clientela. Viene calcolato giornalmente dalla British Bankers Association, che ne cura la pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg EU index)  |

|   |   |
|---|---|
| <p>FTSE GOLD MINES</p>  | <p>L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FT-MIGMI).</p>   |
| <p>HSBC GLOBAL MINING (CAP)</p>                                     | <p>L'indice misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari di 21 paesi. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice e la composizione dello stesso è curata dall'istituzione che provvede alla valorizzazione e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.</p>  |
| <p>HSBC GOLD, MINING &amp; ENERGY INDEX (TOTAL RETURN NET)</p>      | <p>The HSBS Global Mining Index è un indice a capitalizzazione ponderato calcolato in USD. L'indice rappresenta l'andamento delle azioni di aziende minerarie di 21 Paesi con una capitalizzazione di mercato superiore ai 50 milioni di USD. Le serie storiche sono costruite con base 100 al 31/12/1985, ad eccezione di due indici dell'America Latina posti a base 100 al 31/12/1989 (ticker Bloomberg JCGMGGI Index).</p>  |
| <p>JPM ELMI+</p>  | <p>È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).</p>   |
| <p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND</p>                                   | <p>È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento a titoli di Stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occidentale, USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).</p>  |
| <p>MERRILL LYNCH GLOBAL GOVERNMENTS INFLATION-LINKED EUR HEDGED</p> | <p>Merril Lynch EMU Direct Government Inflation Linked rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari governativi inflation linked dell'area euro (codice Bloomberg W0GI ).</p>  |
| <p>MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX</p>                      | <p>Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&amp;P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. E' un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00).</p> |

|   |  |
|---|--|
| MERRILL LYNCH<br>EMU DIRECT<br>GOVERNMENT INDEX       | È un indice calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> . Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EG00 di Bloomberg. Datatype TR.  |
| MSCI EUROPE (NET)                                     | L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari europei ed è composto dai titoli azionari selezionati secondo criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende oltre 500 titoli. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers. (ticker MXEU).  |
| MSCI EMU NET TR                                       | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, è costituito dalla media ponderata in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli azionari di tutti i paesi dell'Unione Economica e Monetaria europea. L'indice è denominato in USD e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg NDDLE-MU).  |
| MSCI EUR EX UK<br>(NET)                               | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari europei sviluppati esclusa la Gran Bretagna ed è composto da titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. È un indice Total Return; è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MSDLE15X).  |
| MSCI AC WORLD<br>FREE INDEX,<br>CONVERTITO IN<br>EURO | È un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ivi compresi quelli dei Paesi Emergenti (ticker Bloomberg MXEE Index).  |
| MSCI WORLD (NET)                                      | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF).   |
| MSCI WORLD TOTAL<br>RETURN NET                        | L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker MXWO). |

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| MSCI WORLD USD                       | Indice globale rappresentativo dei principali titoli azionari a livello mondiale, pesati per flottante (ticker Bloomberg MXWO).  |
| MSCI AC FAR EAST EX JAPAN (NET)      | <p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFEJ).</p> |
| MSCI ALL COUNTRY ASIA EX JAPAN INDEX | L'indice MSCI all country Asia Ex Japan Index è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico con l'esclusione del Giappone. L'indice è denominato in Dollari Usa e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXAPJ Index).  |
| MSCI EMERGING MARKETS FREE           | Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance dei principali mercati azionari dei paesi emergenti. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticket Bloomberg MXEF Index).   |
| MSCI EM LATIN AMERICAN NET           | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticket Bloomberg GDUEEGFL).  |
| MSCI GOLDEN DRAGON PLUS INDEX        | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e China. L'indice è denominato in USD. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione.  |
| MSCI EFM EMEA NR USD                 | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente ed Africa. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali di Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.   |

|   |   |
|---|---|
| MSCI FRONTIER MARKETS INDEX                     | L'indice MSCI Frontier Markets è un indice adeguato del mercato di capitalizzazione a flottante libero progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. L'indice è composto da altrettanti 26 indici dei paesi del mercato di frontiera: Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakistan, Mauritius, Nigeria, Oman, Pakistan, Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi e Vietnam. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFM).                         |
| NAREIT ASIAN REAL ESTATE NET TOTAL RETURN INDEX | L'indice FTSE EPRA/NAREIT Asia Index è la versione legata al mercato asiatico dell'indice globale EPRA/Nareit Global Index. L'indice si compone delle azioni quotate relative a società immobiliari pubbliche che rispondono alle regole di condotta relative alla European Public Real Estate Association (Ticker Bloomberg MXAS Index).   |
| NASDAQ BIOTECHNOLOGY                            | L'indice include i titoli di società quotate sul Nasdaq e classificate come Biotechnology o Pharmaceuticals in base agli IndustryClassification Benchmark e ad altri criteri di appartenenza alla categoria. L'indice è denominato in Euro. L'indice è calcolato in base ad un metodo di ponderazione per la capitalizzazione di mercato dei componenti (ticher Bloomberg NASBIOT).   |
| RUSSELL 1000                                    | L'indice rappresenta il segmento delle Large Cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 1000 società a maggiore capitalizzazione del Russell 3000, con una capitalizzazione pari al 92% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RU10INTR).  |
| RUSSELL TOP 200                                 | L'indice è rappresentativo delle performance delle prime duecento aziende tra le 1000 presenti nel Russell 1000 Index; rappresenta approssimativamente il 75% del totale della capitalizzazione di mercato dell'Indice Russell 1000. Mediamente, la capitalizzazione di mercato ammonta approssimativamente a 48 bilioni di dollari; la più piccola azienda contemplata nel presente indice ha approssimativamente una capitalizzazione di 12 bilioni di dollari.   |
| S&P 500   | È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg SPTR). |
| TOPIX   | È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokyo Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg TPXDDVD Index).  |

|  |   |
|--|---|
| <b>USD 7-DAY LIBID RATE</b>  | Libid 7 days (USD) : è il tasso di interesse al quale le banche inglesi assumono depositi in divisa sul mercato interbancario internazionale. L'indice riflette i rendimenti dei depositi con scadenza pari a 7 giorni, è denominato in Dollari USA ed è presente sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LIBMBO1W).   |
| <b>UBS GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE HEDGED INTO EUR (TOTAL RETURN GROSS)</b> | È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg UCBIFX14 Index). |

### 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 duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

### 6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 24 aprile 2007 di Aviva S.p.A. ha conferito alla PRICEWATER-HOUSECOOPERS – Via Monte Rosa 91, 20149 Milano –, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio di Aviva S.p.A..

## B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

### 6. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR.

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica se i valori della volatilità dei rendimenti delle Proposte permangono per un numero significativo di mesi consecutivi in una o più classi diverse da quella del grado di rischio originariamente deciso e riportato nel Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi e, in tal caso, si procede all'aggiornamento del grado di rischio coerentemente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità, assegnato secondo un criterio di prevalenza;
- effettua un controllo, per le Proposte con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti della Proposta e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi, si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

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 nella Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche adottate per la gestione dei rischi sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH**

### **8. SOTTOSCRIZIONE**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato. Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di 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.

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 85 anni.

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.

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

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

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito del costo riportato al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE" del Prospetto Parte I;

- 
- aumentato dall'Importo del 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 del 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 OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote degli OICR. 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 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- Il Premio Unico e il premio investito alla Data di Decorrenza;
- Relativamente agli OICR prescelti.
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

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

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo;
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
  - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## 9. RISCATTO

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 moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad

AVIVA S.p.A.

V.le Abruzzi, 94 – 20131 Milano

numero verde 800-113085

fax 02/2775490

e-mail: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it).

L' Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

#### 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 cinque annualità dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

#### RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente.

---

Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 1.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 1.000,00 Euro.

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

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un'altro riscatto parziale.

## **10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR**

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **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.

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite ed illimitate.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- all'importo totale ottenuto come descritto sopra vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, determinando l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- il Capitale Investito viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

### **10.2 SWITCH OICR**

Con le modalità descritte al Par. B.1.2) "Piano di allocazione" della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

---

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite. L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

### 10.3 SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie, come definite dalla tipologia 3 descritta al Par. B.1.3 "Piano di interventi straordinari" della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla medesima data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**" – solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione oggetto di un'operazione straordinaria.

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

Le comunicazioni sopra riportate (Lettera di conferma di sostituzione dell'OICR, Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di interventi straordinari) contengono le seguenti informazioni:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della Switch (espresso in Euro).

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 Versamenti Aggiuntivi o Sostituzioni in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## **D) REGIME FISCALE**

### **11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

#### REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità

---

permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

#### TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo "Misto" anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è soggetto ad un'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 prevista dall'art. 7 del D.Lgs. n. 461 del 21/11/1997 (attualmente pari al 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati - al netto di eventuali Bonus riconosciuti sui premi, - 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 ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 12,50% 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, la disciplina sopra riportata va coordinata con altre disposizioni fiscali (deducibilità dal reddito d'imposta ecc.) la cui applicazione può dipendere da una serie di elementi quali: la natura del rapporto fra il Contraente e l'Assicurato e il soggetto beneficiario.

#### CREDITI DI IMPOSTA

L'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in quanto il Contratto è collegato ad OICR che non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito né ad alcuna ritenuta alla fonte.

#### NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRAIBILITÀ

Ai sensi dell'Art. 1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

#### DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art. 1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Data di deposito in Consob del Glossario: 20/05/2011**

**Data di validità del Glossario: dal 23/05/2011**

**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 Aviva:** nel presente Contratto gli OICR sono suddivisi tra Combinazioni Aviva che riuniscono gli OICR in modo omogeneo in base alla politica d'investimento adottata e al profilo di rischio.

**Combinazioni Libere:** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

---

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

**Commissioni di gestione:** compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione assicurata in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

**Conversione (c.d. Switch):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari al Capitale Maturato.

**Costi di caricamento:** parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

**Costi delle coperture assicurative:** costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

**Data di Conclusione:** il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

**Data di Decorrenza:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

**Destinazione dei proventi:** politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Durata del Contratto:** periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

---

**Duration:** scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**Fund Picking:** è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**Grado di rischio:** Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**Growth:** una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

**Impresa di Assicurazione:** Società – Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

**Investitore-contraente:** persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

**Investment grade:** termine utilizzato da specifiche agenzie di valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

**ISVAP:** Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo, che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinate dal Governo.

**Large Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

**Maggiorazione per la Garanzia Morte:** rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

**Mid Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

---

**Modulo di Proposta:** Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

**OICR di Destinazione:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

**OICR di Uscita:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

**OICR in Eliminazione:** è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

**Opzione:** clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**Piano di Allocazione:** gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

**Piano di Interventi Straordinari:** è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

**Premio periodico:** premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

**Premi unico:** premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

**Premio versato:** importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-

---

contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

**Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked:** prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

**Proposta-certificato:** il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

**Proposta d'investimento finanziario:** espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**Qualifica:** la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**Quota:** unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Rating:** indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

**Recesso:** diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

**Rendimento:** risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

**Revoca della proposta:** possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

**Riscatto:** facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

**Rischio demografico:** rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:** trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SICAV:** Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità

---

di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

**SGR:** per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

**Small Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

**Soggetto Incaricato:** 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.

**Switch:** operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

**Spese di emissione:** spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

**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.

**Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera:** la tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Unit Linked:** Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del

---

Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**Value:** strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono cioè 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".

**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 S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008



Aviva S.p.A.  
V.le Abruzzi 94 20131 Milano  
www.avivaItalia.it  
Tel. +39 02 2775.1  
Fax +39 02 2775.204

**SUPPLEMENTO DI AGGIORNAMENTO RELATIVO AL PRODOTTO FINANZIARIO  
ASSICURATIVO  
“AVIVA EXTRA FUNDS 3%”  
MODELLO 09494/FAC – Ed. 05/2011**

Il presente supplemento di aggiornamento costituisce parte integrante e necessaria della Parte I e III – entrambe depositate in Consob il 20/05/2011 - del Prospetto d’offerta relativo all’Offerta al pubblico del prodotto finanziario assicurativo di tipo Unit Linked emesso dall’Impresa di Assicurazione Aviva S.p.A. denominato “AVIVA EXTRA FUNDS 3%”.

A seguito delle modifiche relative al trattamento fiscale delle rendite finanziarie introdotte dal Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011 convertito dalla Legge n. 148 del 14/09/2011, a partire dal 1/1/2012 il regime fiscale riportato nella Parte I e nella Parte III del Prospetto d’offerta di “AVIVA EXTRA FUNDS 3%” (tariffa UR2A) si intende modificato.

Per effetto di quanto sopra il punto 20. “REGIME FISCALE” della Parte I e il paragrafo “TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE” del punto 11. “IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL’INVESTITORE-CONTRAENTE” della Parte III del Prospetto d’Offerta si intendono abrogati e sostituiti dalle seguenti formulazioni:

▪ **“20. REGIME FISCALE**

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d’offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell’Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all’eventuale rendimento finanziario maturato:

a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 20,00%). L’imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l’ammontare dei premi pagati;

b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all’atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un’imposta del 20,00%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell’ammontare realizzato.

*Si rinvia alla Parte III del Prospetto d’offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.”*

▪ **“TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE”**

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d’offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo “Misto” anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell’Assicurato, non sono soggette ad



alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 20,00% come emendata dall'Art. 2 comma 6 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge n. 148 del 14/09/2011. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 20,00% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie costituiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Come previsto dall'Art. 2 comma 23 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge 148/2011, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'Art 168-bis del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell'ammontare realizzato. “

Il presente Supplemento di aggiornamento è pubblicato anche nel sito di Aviva S.p.A. ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)) in calce al Prospetto d'Offerta relativo al prodotto “AVIVA EXTRA FUNDS 3%”.

**Il presente supplemento di aggiornamento è stato depositato presso la Consob in data 29/12/2011 ed è valido a partire dal 1/1/2012.**