

# BNI Selezione Valore



Offerta al pubblico di BNI SELEZIONE VALORE,  
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.

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

Aviva Previdenza  
S.p.A.

---

Gruppo Aviva

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

	<p>6. Azionari internazionali  7. Flessibili moderati  8. Flessibili dinamici  9. Obbligazionari diversificati  10. Obbligazionari breve termine  11. Obbligazionari medio-lungo termine.</p> <p><b>COMBINAZIONE LIBERA</b></p> <p>1. Portafoglio bilanciato</p> <p>La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-contraente, di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.</p> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Combinazione Aviva sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche" riportata in calce alla Scheda Sintetica.</i></p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione,</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari.</li> </ul> <p>Il <b>Piano di Allocazione</b> consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• quantitativi, basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia al rispettivo Benchmark;</li> <li>• qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento.</li> </ul> <p>L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.</p> <p>Il <b>Piano di Interventi Straordinari</b>, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relative al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente del punto B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
FINALITÀ	<p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p>

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

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

	ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
		Livello A	Livello B	Livello C
	Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
	1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
	2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
	3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
	4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
	Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%
	<p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p><b>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</b></p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>			
REVOCA DELLA PROPOSTA	Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.			
DIRITTO DI RECESSO	<p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</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 dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.</li> </ul>			
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p>			
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana.			

REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.
RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:  <b>AVIVA PREVIDENZA S.P.A. - SERVIZIO RECLAMI</b>  Viale Abruzzi 94 - 20131 Milano  telefax 02 2775 245 - <a href="mailto:reclami_vita@avivaitalia.it">reclami_vita@avivaitalia.it</a></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 / 02.72420.1;</li> </ul> <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>

**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 Generali": 25/07/2011

Data di validità della parte "Informazioni Generali": 25/07/2011

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

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

AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• CARMIGNAC EMERGENTS</li> <li>• FIDELITY GREATER CHINA</li> <li>• JPM INDIA</li> <li>• PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo.
AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK NEW ENERGY</li> <li>• ING INFORMATION TECHNOLOGIES</li> <li>• BNPP EQUITY EUROPE FINANCE</li> <li>• RAIFFEISEN HEALTH CARE</li> <li>• SCHRODER GLOBAL PROPERTY</li> <li>• CARMIGNAC COMMODITIES</li> <li>• PICTET BIOTECH</li> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• PICTET WATER</li> </ul>	zioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
FLESSIBILI DINAMICI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• SCHRODER ABSOLUTE RETURN</li> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> <li>• HSBC GLOBAL MACRO</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>• JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>• ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>• AVIVA ABSOLUTE TAA5</li> <li>• AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</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>• SCHRODER SHORT TERM BOND</li> <li>• DWS EURO BONDS</li> <li>• CARMIGNAC SECURITÉ</li> </ul>	Obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno.
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</li> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</li> <li>• ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</li> <li>• JB DOLLAR CASH</li> <li>• SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND</li> <li>• PIMCO GLOBAL BOND</li> </ul>	Obbligazioni diverse dai titoli governativi e corporate denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</li> <li>• AVIVA CORPORATE BOND</li> <li>• SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> <li>• RAIFFEISEN BOND EURO</li> <li>• AVIVA EUROPEAN BOND</li> </ul>	Obbligazioni denominate in Euro ed emesse da soggetti pubblici e privati con durata residua superiore ad un anno
PORTAFOGLIO BILANCIATO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 20% FIDELITY AMERICA</li> <li>• 20% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> <li>• 5% TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> <li>• 15% AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</li> <li>• 15% DWS EURO BONDS</li> <li>• 15% PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• 10% SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> </ul>	Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'Area Euro



## 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:  
**AZIONARI AMERICA\_UN2\_CL99**  
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**AZIONARI AMERICA**

**GESTORE**  
La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	SICAV lussemburghese	SI
JANUS US STRATEGIC VALUE	IE0001257090	Fondo comune di diritto irlandese	SI
JANUS US TWENTY	IE0009531827	Fondo comune di diritto irlandese	SI

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL99

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- **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.

- **Bonus sui Premi versati**

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

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

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

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

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus annuale È corrispondente agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto nella Combinazione Aviva. <b>Al momento non sono collegati al Contratto OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non viene riconosciuto.</b> I sopra descritti Bonus ricorrenti (trimestrale ed annuale), sono riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contratante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della loro attribuzione. <i>Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></li> </ul>
--	---

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: <b>a Benchmark.</b> 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" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 40%;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="width: 15%;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="width: 15%;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="width: 30%;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>S&amp;P 500</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Russell 3000 Value</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Russell 1000 Growth</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	FIDELITY AMERICA FUND	A Benchmark	Attivo	S&P 500	JANUS US STRATEGIC VALUE	A Benchmark	Attivo	Russell 3000 Value	JANUS US TWENTY	A Benchmark	Attivo	Russell 1000 Growth
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK															
FIDELITY AMERICA FUND	A Benchmark	Attivo	S&P 500															
JANUS US STRATEGIC VALUE	A Benchmark	Attivo	Russell 3000 Value															
JANUS US TWENTY	A Benchmark	Attivo	Russell 1000 Growth															
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>17 ANNI</b> L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contratante 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.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="width: 40%;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td style="text-align: center;">17</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td style="text-align: center;">16</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td style="text-align: center;">16</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY AMERICA FUND	17	JANUS US STRATEGIC VALUE	16	JANUS US TWENTY	16								
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
FIDELITY AMERICA FUND	17																	
JANUS US STRATEGIC VALUE	16																	
JANUS US TWENTY	16																	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p>																

		<p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 342 1465 584"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Molto alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY AMERICA FUND	Alto	JANUS US STRATEGIC VALUE	Molto alto	JANUS US TWENTY	Molto alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO									
FIDELITY AMERICA FUND	Alto									
JANUS US STRATEGIC VALUE	Molto alto									
JANUS US TWENTY	Molto alto									
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1182 1465 1391"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto	JANUS US STRATEGIC VALUE	Contenuto	JANUS US TWENTY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO									
FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto									
JANUS US STRATEGIC VALUE	Contenuto									
JANUS US TWENTY	Contenuto									
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari America</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>									

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

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

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	45,92%	NO
JANUS US STRATEGIC VALUE	1,50%	58,45%	NO
JANUS US TWENTY	1,25%	58,45%	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.

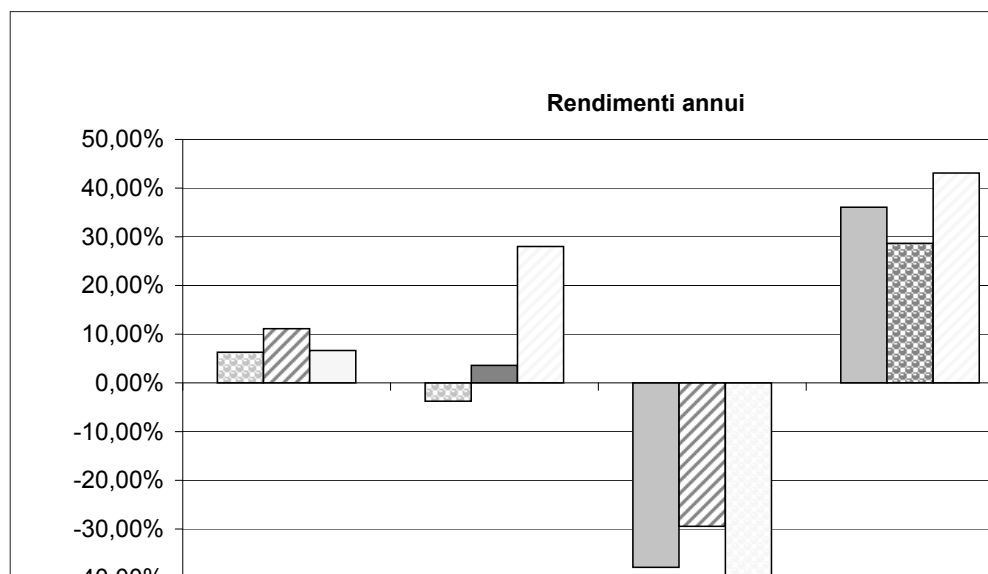
#### DATI PERIODICI

##### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

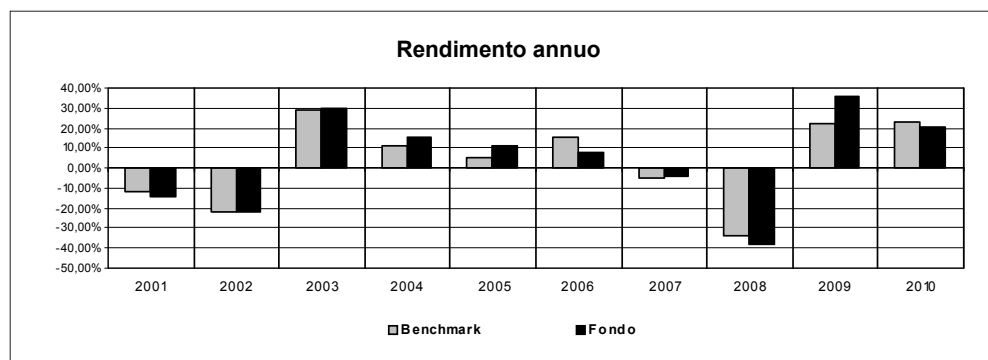


DENOMINAZIONE OICR		
		<b>2006</b>
OICR di destinazione	Janus US Strategic Value	11,14%
OICR di uscita	Fidelity America Funds	6,29%
		<b>2007</b>
OICR di uscita	Janus US Twenty	28,01%
OICR di destinazione	Fidelity America Funds	-3,76%

<b>2008</b>		
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	-29,46%
OICR di destinazione	Janus US Twenty	-46,35%
<b>2009</b>		
OICR di uscita	Janus US Twenty	43,09%
OICR di destinazione	Janus US Strategic Value	28,66%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	Janus US Strategic Value	20,12%
OICR di uscita	Janus US Twenty	5,36%

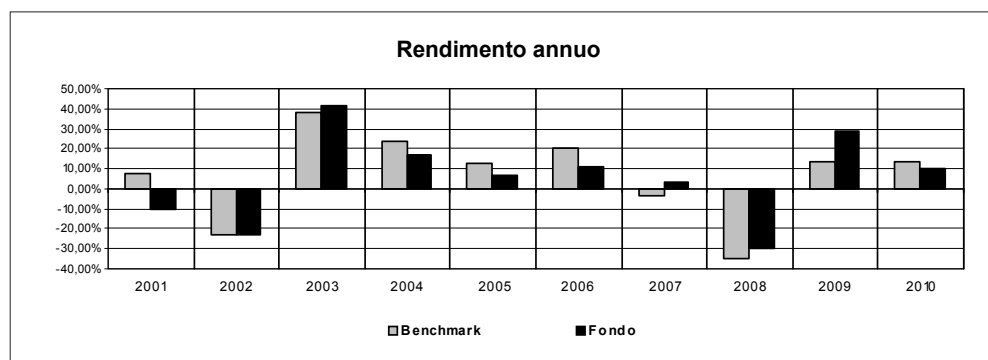
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

#### FIDELITY AMERICA FUND <sup>(1)</sup>

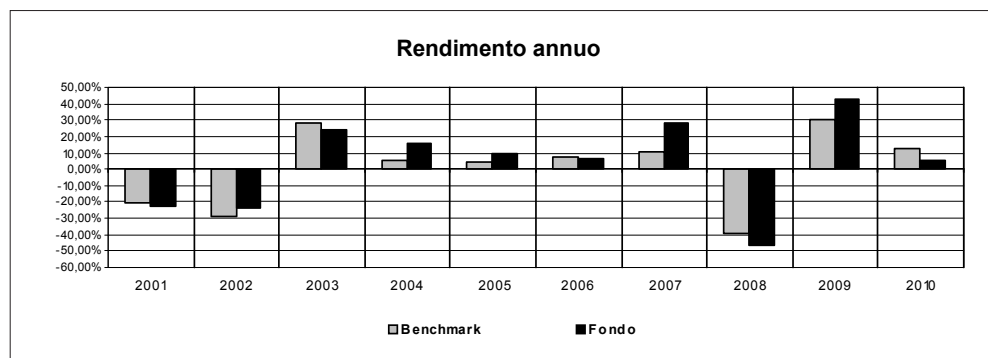


<sup>(1)</sup> I dati antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe a distribuzione di proventi.

#### JANUS US STRATEGIC VALUE



#### JANUS US TWENTY



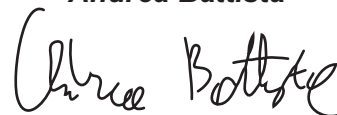


TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 577 1457 954"> <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>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>3,82%</td> <td>3,84%</td> <td>3,83%</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>4,20%</td> <td>4,25%</td> <td>4,19%</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>4,08%</td> <td>4,17%</td> <td>4,10%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2008	2009	2010	FIDELITY AMERICA FUND	3,82%	3,84%	3,83%	JANUS US STRATEGIC VALUE	4,20%	4,25%	4,19%	JANUS US TWENTY	4,08%	4,17%	4,10%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																			
	2008	2009	2010																	
FIDELITY AMERICA FUND	3,82%	3,84%	3,83%																	
JANUS US STRATEGIC VALUE	4,20%	4,25%	4,19%																	
JANUS US TWENTY	4,08%	4,17%	4,10%																	
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 1084 1457 1189"> <thead> <tr> <th colspan="2">Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010</td> <td>51,33%</td> </tr> </tbody> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori		2010	51,33%															
Quota-parte retrocessa ai distributori																				
2010	51,33%																			
<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": 31/03/2011  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011  La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.</p>																				

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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: <b>AZIONARI EUROPA_UN2_CL100</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI EUROPA</b>																						
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.																						
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                  L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.                  L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.                  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>ECHQUIER AGENOR</td> <td>FR0010321810</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>LU0283901063</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>LU0096450555</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>GB0002771383</td> <td>Fondo comune di diritto inglese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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	FIDELITY ITALY	LU0283901063	SICAV lussemburghese	SI	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	LU0096450555	SICAV lussemburghese	SI	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GB0002771383	Fondo comune di diritto inglese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																				
ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo comune di diritto francese	SI																				
FIDELITY ITALY	LU0283901063	SICAV lussemburghese	SI																				
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	LU0096450555	SICAV lussemburghese	SI																				
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GB0002771383	Fondo comune di diritto inglese	SI																				

**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: CL100

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- 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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- Bonus sui Premi versati

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

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

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui Premi versati inizialmente scelto.  
Il Bonus sui Premi sarà riconosciuto suddividendolo con la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione 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
ECHQUIER AGENOR	A Benchmark	Attivo	FTSE Global Small Cap Europe
FIDELITY ITALY	A Benchmark	Attivo	MSCI ITALY 10/40
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	A Benchmark	Attivo	DJ Stoxx 600 TR
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	A Benchmark	Attivo	HSBC Smaller European Companies ex UK

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
ECHQUIER AGENOR	20
FIDELITY ITALY	17
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	19
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	16

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 607 1465 954"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ECHIQUELIER AGENOR	Alto	FIDELITY ITALY	Molto alto	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Molto alto	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
ECHIQUELIER AGENOR	Alto											
FIDELITY ITALY	Molto alto											
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Molto alto											
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto											
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1552 1465 1877"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ECHIQUELIER AGENOR	Significativo	FIDELITY ITALY	Contenuto	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Contenuto	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
ECHIQUELIER AGENOR	Significativo											
FIDELITY ITALY	Contenuto											
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Contenuto											
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Significativo											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari Europa</b></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. L'area geografica di riferimento è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'Offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		4,182%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		



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

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

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

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
FIDELITY ITALY	1,50%	51,95%	NO
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	1,75%	42,00%	SI
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	45,92%	NO
ECHIQUEUR AGENOR	2,39%	33,40%	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.

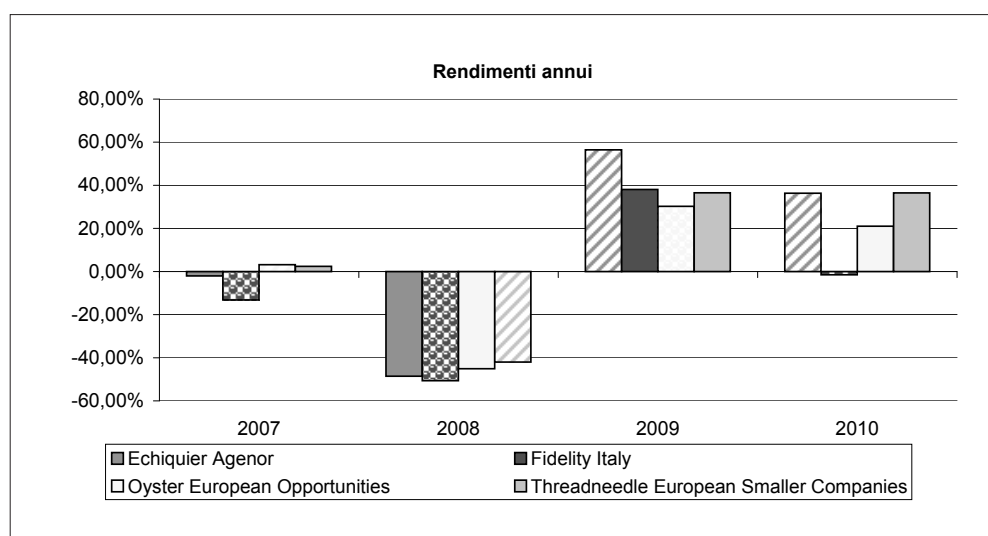
### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

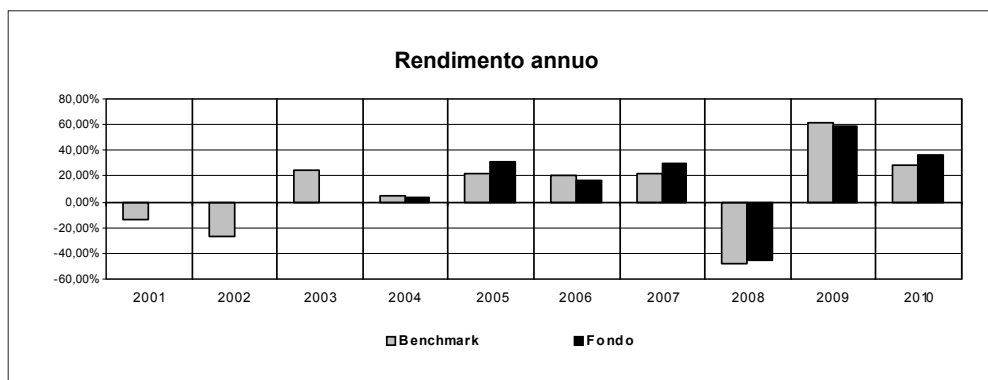
Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



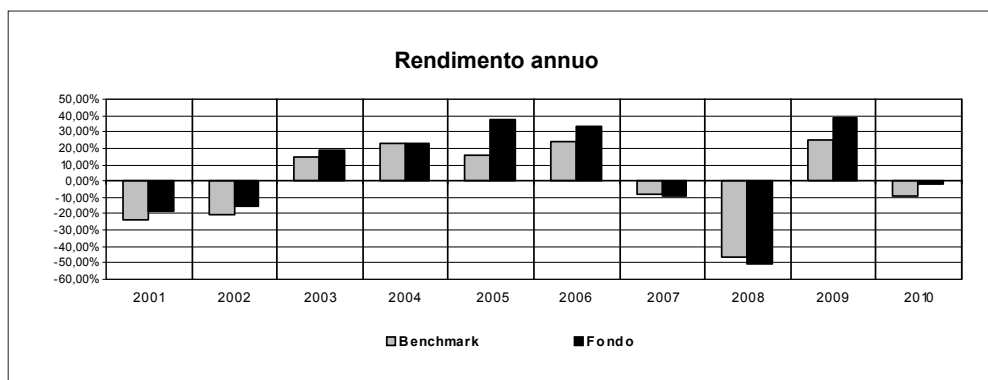
DENOMINAZIONE OICR		2007
OICR di destinazione	Oyster European Opportunities	3,18%
OICR di uscita	Fidelity Italy	-13,19%
		<b>2008</b>
OICR di uscita	Fidelity Italy	-50,63%
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	-42,02%
		<b>2009</b>
OICR di uscita	Oyster European Opportunities	30,25%
OICR di destinazione	Echiquier Agenor	56,45%
		<b>2010</b>
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	36,49%
OICR di uscita	Fidelity Italy	-1,50%

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

## ECHIQUIER AGENOR

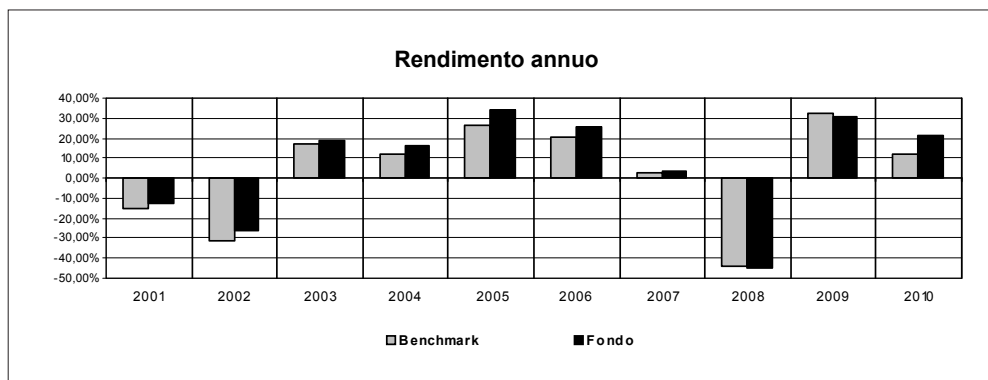


## FIDELITY ITALY (1)

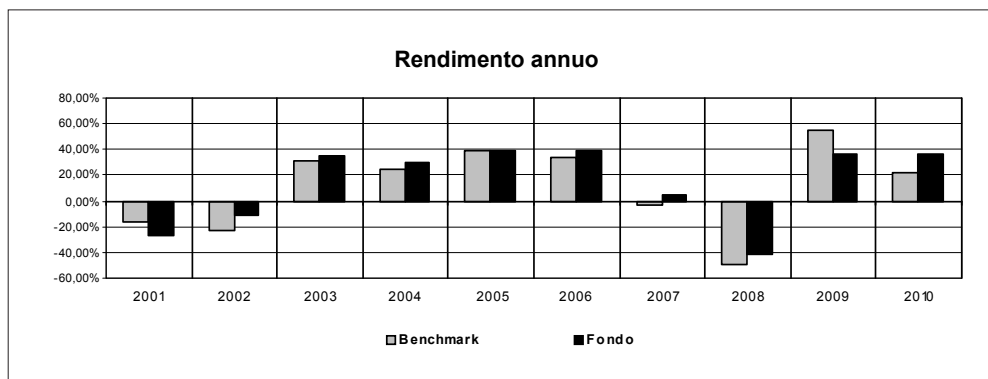


(1) I dati antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe a distribuzione di proventi.

## OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES



## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



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

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
ECHQUIER AGENOR	4,83%	4,55%	4,19%
FIDELITY ITALY	4,59%	4,61%	4,53%
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	4,41%	3,62%	3,62%
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,63%	3,60%	3,60%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

Quota-parte retrocessa ai distributori	
2010	50,35%

*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": 31/03/2011

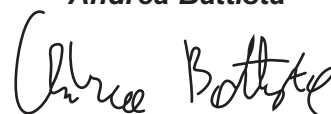
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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: <b>AZIONARI PACIFICO_UN2_CL101</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO</b>																						
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.																						
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato. 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 PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0171290314</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0054237671</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>LU0251130042</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>LU0204988207</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 dell'Impresa di Assicurazione, 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 PACIFIC EQUITY	LU0171290314	SICAV lussemburghese	SI	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0054237671	SICAV lussemburghese	SI	FIDELITY JAPAN	LU0251130042	SICAV lussemburghese	SI	OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	LU0204988207	SICAV lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																				
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	SICAV lussemburghese	SI																				
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0054237671	SICAV lussemburghese	SI																				
FIDELITY JAPAN	LU0251130042	SICAV lussemburghese	SI																				
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	LU0204988207	SICAV lussemburghese	SI																				

**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: CL101

Valuta: Euro/Dollari USA

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- **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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- **Bonus sui Premi versati**

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

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

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui Premi versati inizialmente scelto.  
Il Bonus sui Premi sarà riconosciuto suddividendolo con la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione 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 PACIFIC EQUITY	A Benchmark	Attivo	MSCI AC Asia Pacific (NET) Index
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	A Benchmark	Attivo	MSCI AC Far East ex Japan (Net)
FIDELITY JAPAN	A Benchmark	Attivo	Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	A Benchmark	Attivo	Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **19 ANNI**

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	16
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	18
FIDELITY JAPAN	17
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	19

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



<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari Pacifico</b></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 del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'Offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,605%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <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 dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		

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

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

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

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	1,50%	55,00%	NO
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	45,92%	NO
FIDELITY JAPAN	1,50%	45,92%	NO
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	1,75%	42,00%	SI

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

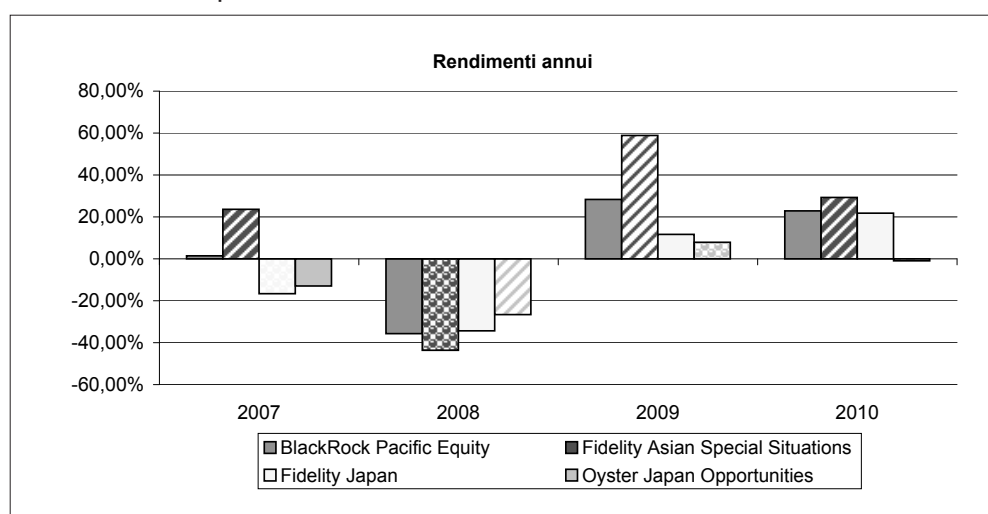
### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

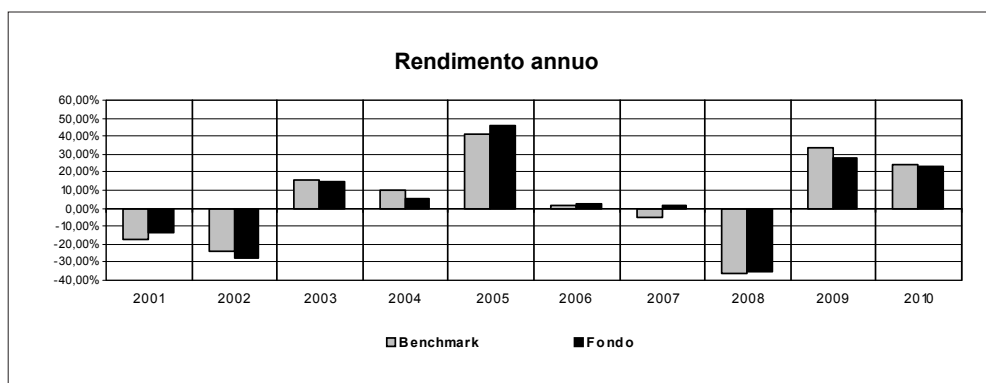


#### DENOMINAZIONE OICR

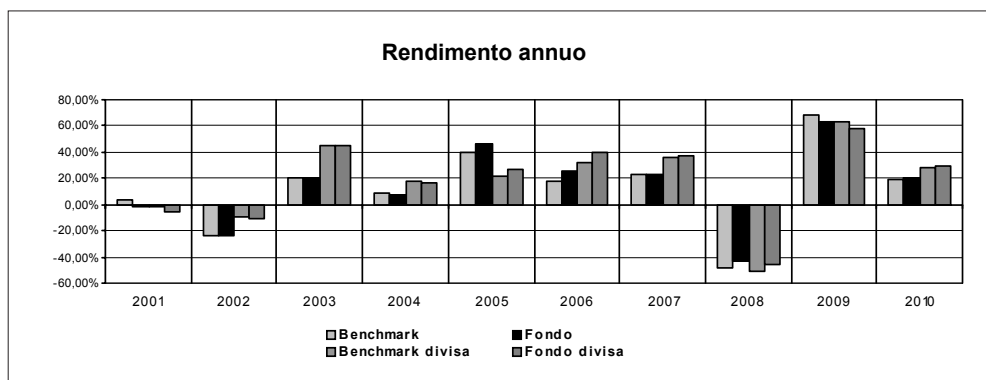
<b>2007</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Asian Special Situations	23,60%
OICR di uscita	Fidelity Japan	-16,61%
<b>2008</b>		
OICR di destinazione	Oyster Japan Opportunities	-26,60%
OICR di uscita	Fidelity Asian Special Situations	-43,62%
<b>2009</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Asian Special Situations	58,87%
OICR di uscita	Oyster Japan Opportunities	7,89%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Asian Special Situations	29,28%
OICR di uscita	Oyster Japan Opportunities	-0,95%

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

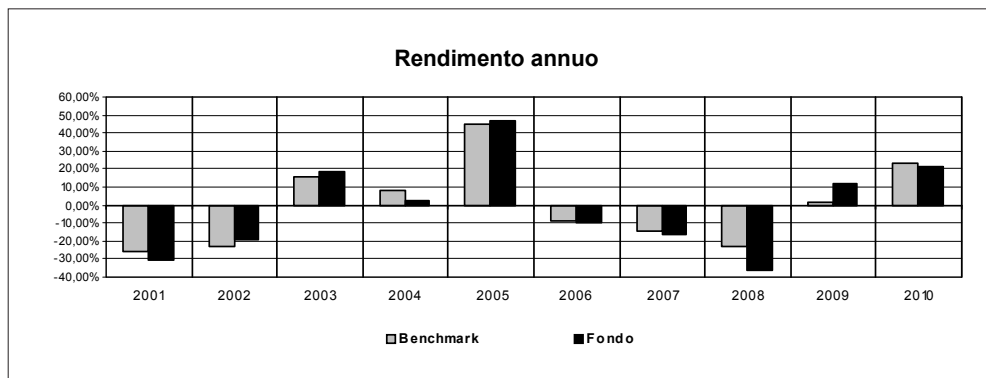
## BLACKROCK PACIFIC EQUITY



## FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS

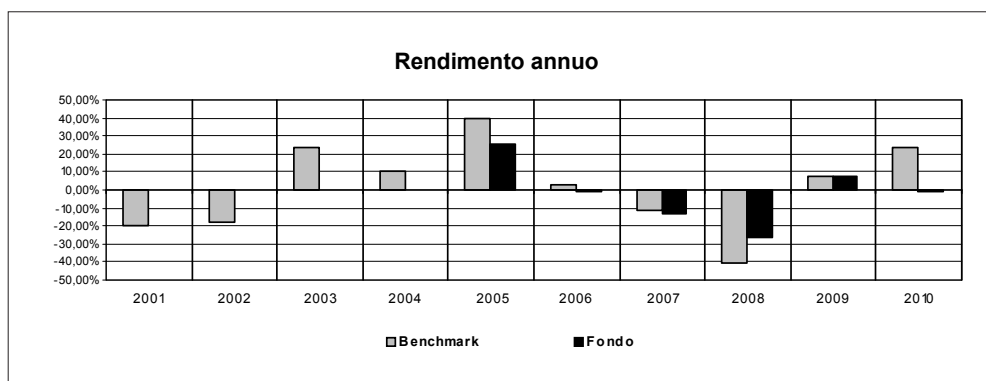


## FIDELITY JAPAN (1)



(1) I dati antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe a distribuzione di proventi.

## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva. Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso. Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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.		
	<b>Denominazione OICR</b>		
	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008      2009      2010</b>		
	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	3,60%	3,63%
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,88%	3,89%	3,89%
FIDELITY JAPAN	3,83%	3,85%	3,85%
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	4,24%	3,62%	3,62%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.		
<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>			
2010		50,63%	

*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 ( <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a> ).
----------------------------------	---

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011

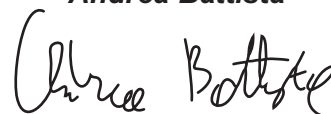
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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:  
**AZIONARI PAESI EMERGENTI\_UN2\_CL102**  
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**AZIONARI PAESI EMERGENTI**

**GESTORE**  
La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	LU0274937183	SICAV lussemburghese	SI
BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV lussemburghese	SI
CARMIGNAC EMERGENTS	FR0010149302	Fondo comune di diritto francese	SI
FIDELITY GREATER CHINA	LU0115765595	SICAV lussemburghese	SI
JPM INDIA	LU0210527015	SICAV lussemburghese	SI
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0085425469	SICAV lussemburghese	SI

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL102

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- 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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- Bonus sui Premi versati

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



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

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

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

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

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: <b>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" data-bbox="469 920 1461 1666"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>STILE DI GESTIONE</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI EM Latin America Net</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC EMERGENTS</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Emerging Markets Free (Eur)</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Golden Dragon (ND)</td> </tr> <tr> <td>JPM INDIA</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI India 10/40 capped index TR NET</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Emerging Europe &amp; Middle East 10/40</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	A Benchmark	Attivo	Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI	BLACKROCK LATIN AMERICA	A Benchmark	Attivo	MSCI EM Latin America Net	CARMIGNAC EMERGENTS	A Benchmark	Attivo	MSCI Emerging Markets Free (Eur)	FIDELITY GREATER CHINA	A Benchmark	Attivo	MSCI Golden Dragon (ND)	JPM INDIA	A Benchmark	Attivo	MSCI India 10/40 capped index TR NET	PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	A Benchmark	Attivo	MSCI Emerging Europe & Middle East 10/40
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																										
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	A Benchmark	Attivo	Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI																										
BLACKROCK LATIN AMERICA	A Benchmark	Attivo	MSCI EM Latin America Net																										
CARMIGNAC EMERGENTS	A Benchmark	Attivo	MSCI Emerging Markets Free (Eur)																										
FIDELITY GREATER CHINA	A Benchmark	Attivo	MSCI Golden Dragon (ND)																										
JPM INDIA	A Benchmark	Attivo	MSCI India 10/40 capped index TR NET																										
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	A Benchmark	Attivo	MSCI Emerging Europe & Middle East 10/40																										
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>19 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>																												

	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO														
	AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	16														
	BLACKROCK LATIN AMERICA	19														
	CARMIGNAC EMERGENTS	19														
	FIDELITY GREATER CHINA	17														
	JPM INDIA	19														
	PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	19														
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC EMERGENTS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JPM INDIA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Molto alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	Molto alto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto alto	CARMIGNAC EMERGENTS	Alto	FIDELITY GREATER CHINA	Molto alto	JPM INDIA	Molto alto	PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Molto alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	Molto alto															
BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto alto															
CARMIGNAC EMERGENTS	Alto															
FIDELITY GREATER CHINA	Molto alto															
JPM INDIA	Molto alto															
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Molto alto															
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>														

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	Contenuto
		BLACKROCK LATIN AMERICA	Contenuto
		CARMIGNAC EMERGENTS	Contenuto
		FIDELITY GREATER CHINA	Contenuto
		JPM INDIA	Contenuto
		PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: <b>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 prevalentemente nei paesi emergenti.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti e gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante 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>		3,456%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <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 dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		

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

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

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

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	1,70%	62,62%	NO
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,00%	NO
CARMIGNAC EMERGENTS	1,50%	42,25%	SI
FIDELITY GREATER CHINA	1,50%	51,95%	NO
JPM INDIA	1,50%	50,50%	NO
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	50,10%	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.

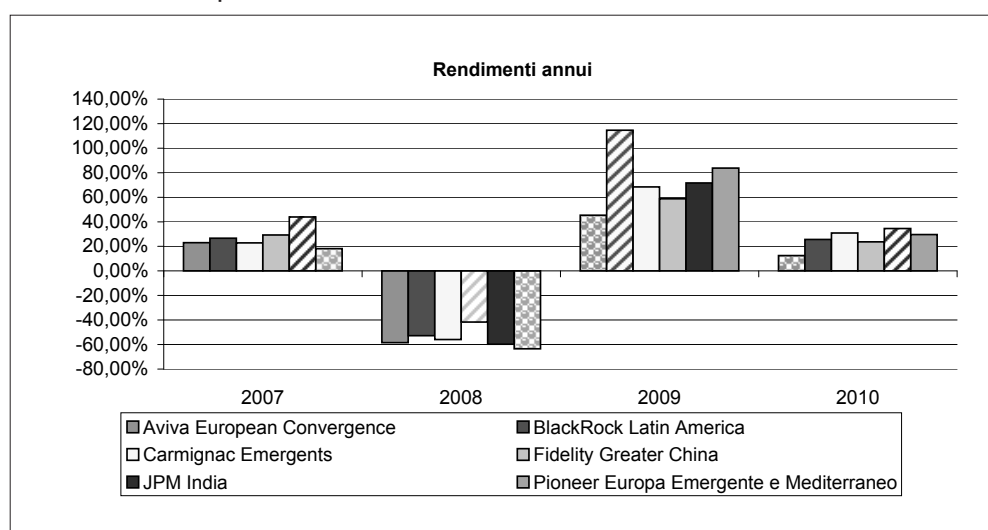
#### DATI PERIODICI

##### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

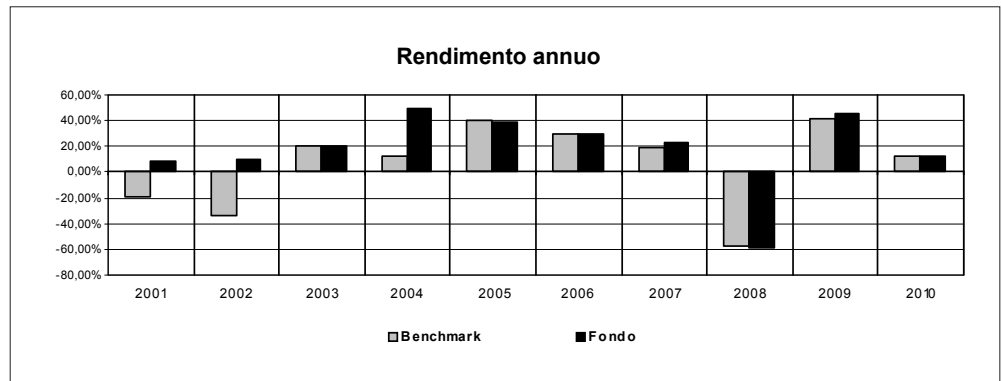


#### DENOMINAZIONE OICR

<b>2007</b>		
OICR di destinazione	JPM India	43,97%
OICR di uscita	Pioneer Europa Emergente e Med.	18,16%
<b>2008</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Greater China	-41,67%
OICR di uscita	Pioneer Europa Emergente e Med.	-63,48%
<b>2009</b>		
OICR di destinazione	BlackRock Latin America	114,62%
OICR di uscita	Aviva European Convergence	45,36%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	JPM India	34,52%
OICR di uscita	Aviva European Convergence	12,46%

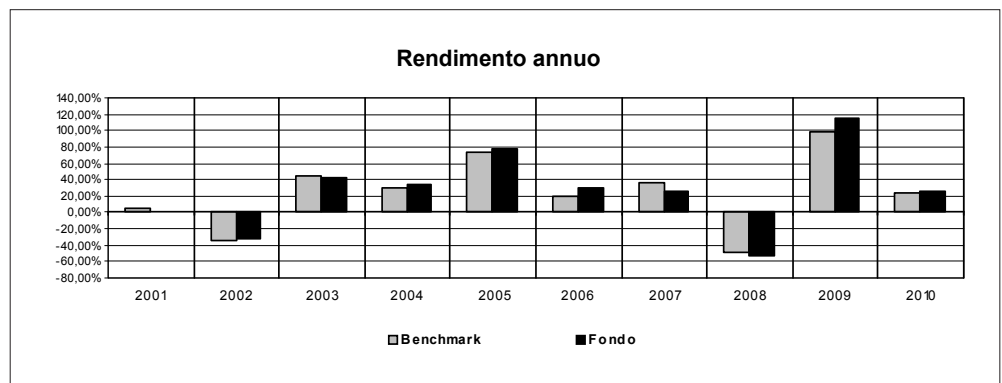
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

## AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE <sup>(1)</sup>

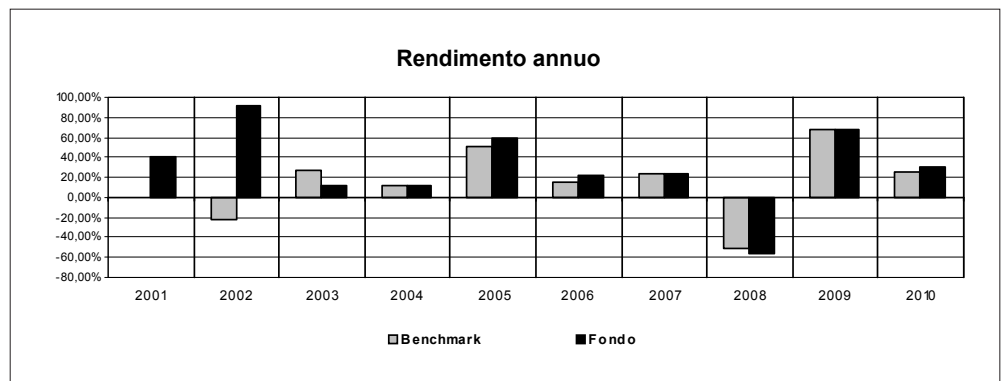


(1) I dati di rendimento antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR.

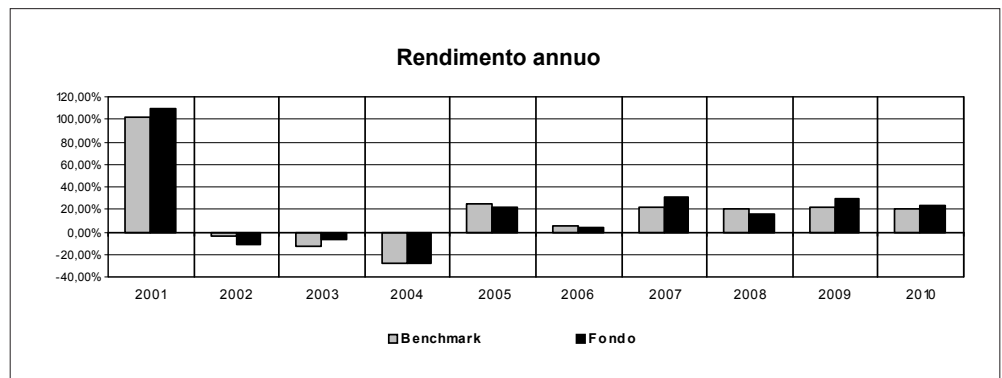
## BLACKROCK LATIN AMERICA



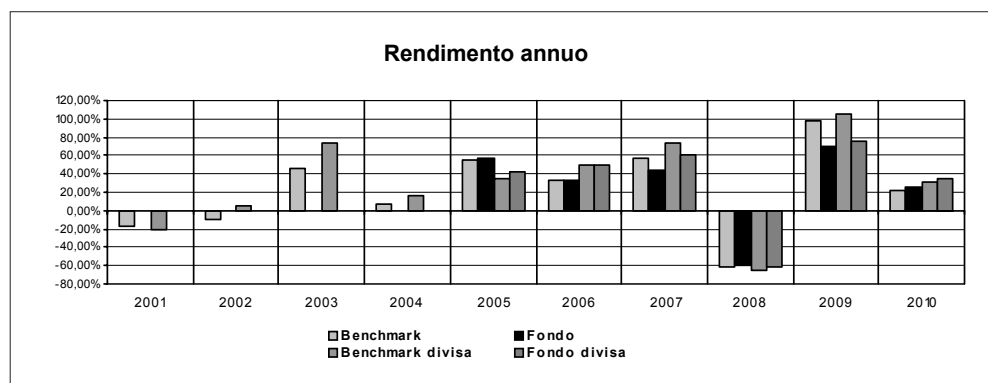
## CARMIGNAC EMERGENTS



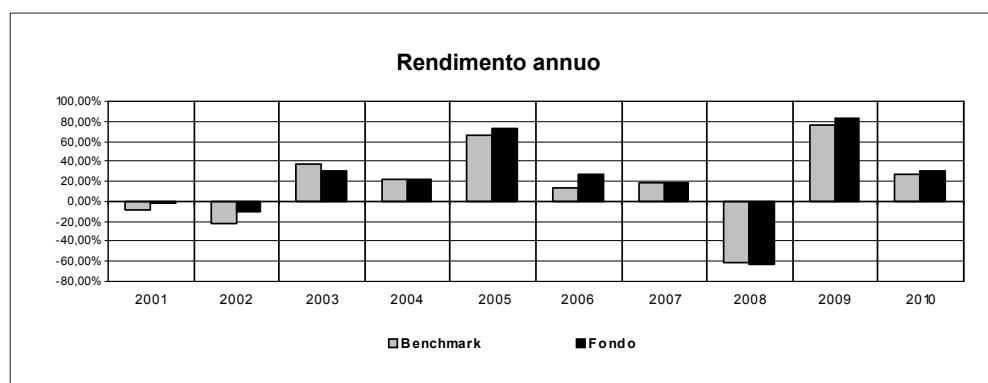
## FIDELITY GREATER CHINA



## JPM INDIA



## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



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

## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	3,24%	3,24%	3,68%
BLACKROCK LATIN AMERICA	3,71%	3,74%	3,73%
CARMIGNAC EMERGENTS	4,48%	4,66%	3,47%
FIDELITY GREATER CHINA	4,53%	4,55%	4,57%
JPM INDIA	3,94%	3,94%	3,94%
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	3,59%	3,80%	3,64%



RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.	
	<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>	
	2010	50,63%

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011

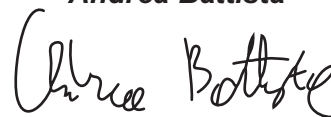
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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: <b>AZIONARI SETTORIALI_UN2_CL103</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI SETTORIALI</b>																																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.																																										
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.                  L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.                  L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.                  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 NEW ENERGY</td> <td>LU0171289902</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>LU0121174428</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BNPP EQUITY EUROPE FINANCE</td> <td>LU0119119351</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>AT0000712716</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>LU0224509132</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>LU0164455502</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>LU0255977539</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>LU0055631609</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>LU0104885248</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK NEW ENERGY	LU0171289902	SICAV lussemburghese	SI	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	LU0121174428	SICAV lussemburghese	SI	BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	LU0119119351	SICAV lussemburghese	SI	RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	SI	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	LU0224509132	SICAV lussemburghese	SI	CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	SICAV lussemburghese	SI	PICTET BIOTECH	LU0255977539	SICAV lussemburghese	SI	BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	SICAV lussemburghese	SI	PICTET WATER	LU0104885248	SICAV lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																																								
BLACKROCK NEW ENERGY	LU0171289902	SICAV lussemburghese	SI																																								
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	LU0121174428	SICAV lussemburghese	SI																																								
BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	LU0119119351	SICAV lussemburghese	SI																																								
RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	SI																																								
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	LU0224509132	SICAV lussemburghese	SI																																								
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	SICAV lussemburghese	SI																																								
PICTET BIOTECH	LU0255977539	SICAV lussemburghese	SI																																								
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	SICAV lussemburghese	SI																																								
PICTET WATER	LU0104885248	SICAV lussemburghese	SI																																								

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL103

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- **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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione 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 NEW ENERGY	A Benchmark	Attivo	MSCI World (net)
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	A Benchmark	Attivo	MSCI 10/40 World IT Index.
BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	A Benchmark	Attivo	MSCI Europe Financials 10/40 (USD) NR
RAIFFEISEN HEALTH CARE	A Benchmark	Attivo	MSCI World Health Care NR
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	A Benchmark	Attivo	FTSE EPRA NAREIT Developed Real Estate (EUR Hedged)

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
	CARMIGNAC COMMODITIES	A Benchmark	Attivo	<i>composite</i> (*)
	PICTET BIOTECH	A Benchmark	Attivo	NASDAQ Biotechnology
	BLACKROCK WORLD GOLD	A Benchmark	Attivo	FTSE Gold Mines
	PICTET WATER	A Benchmark	Attivo	MSCI World
	(*) Per maggiori informazioni sulla composizione del Benchmark si rinvia alla consultazione del Par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)" contenuto nella descrizione dell'OICR nella Parte I del Prospetto d'offerta.			
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>			
	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO		
	BLACKROCK NEW ENERGY	18		
	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	19		
	BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	19		
	RAIFFEISEN HEALTH CARE	20		
	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	18		
	CARMIGNAC COMMODITIES	19		
	PICTET BIOTECH	20		
	BLACKROCK WORLD GOLD	19		
	PICTET WATER	19		

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BNPP EQUITY EUROPE FINANCE</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK NEW ENERGY	Molto alto	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Alto	BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	Molto alto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Molto alto	CARMIGNAC COMMODITIES	Molto alto	PICTET BIOTECH	Molto alto	BLACKROCK WORLD GOLD	Molto alto	PICTET WATER	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																				
BLACKROCK NEW ENERGY	Molto alto																					
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Alto																					
BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	Molto alto																					
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto																					
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Molto alto																					
CARMIGNAC COMMODITIES	Molto alto																					
PICTET BIOTECH	Molto alto																					
BLACKROCK WORLD GOLD	Molto alto																					
PICTET WATER	Alto																					
<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BNPP EQUITY EUROPE FINANCE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK NEW ENERGY	Contenuto	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Contenuto	BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	Contenuto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Contenuto	CARMIGNAC COMMODITIES	Significativo	PICTET BIOTECH	Contenuto	BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto	PICTET WATER	Contenuto	
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																					
BLACKROCK NEW ENERGY	Contenuto																					
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Contenuto																					
BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	Contenuto																					
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto																					
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Contenuto																					
CARMIGNAC COMMODITIES	Significativo																					
PICTET BIOTECH	Contenuto																					
BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto																					
PICTET WATER	Contenuto																					

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,672%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		



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

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

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

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK NEW ENERGY	1,75%	55,00%	NO
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	2,00%	54,28%	NO
BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	1,50%	42,50%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	45,92%	NO

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	1,50%	55,10%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	41,75%	SI
PICTET BIOTECH	2,30%	55,00%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	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.

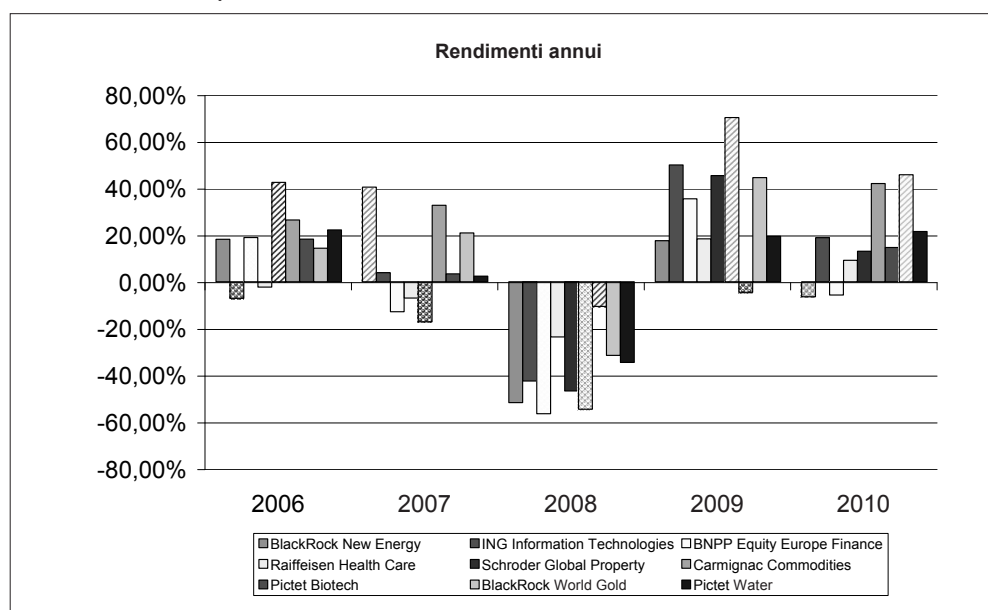
#### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.



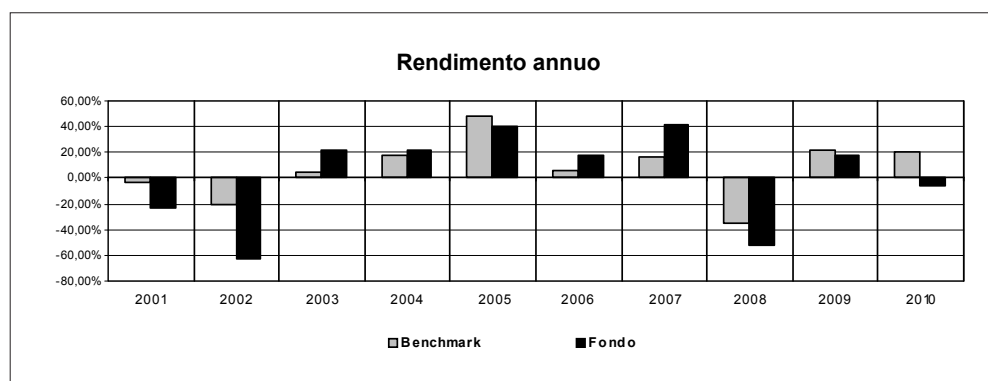
#### DENOMINAZIONE OICR

<b>2006</b>		
OICR di destinazione	Schroder Global Property	42,52%
OICR di uscita	ING Information Technologies	-7,09%
<b>2007</b>		
OICR di destinazione	BlackRock New Energy	40,51%
OICR di uscita	Schroder Global Property	-17,16%

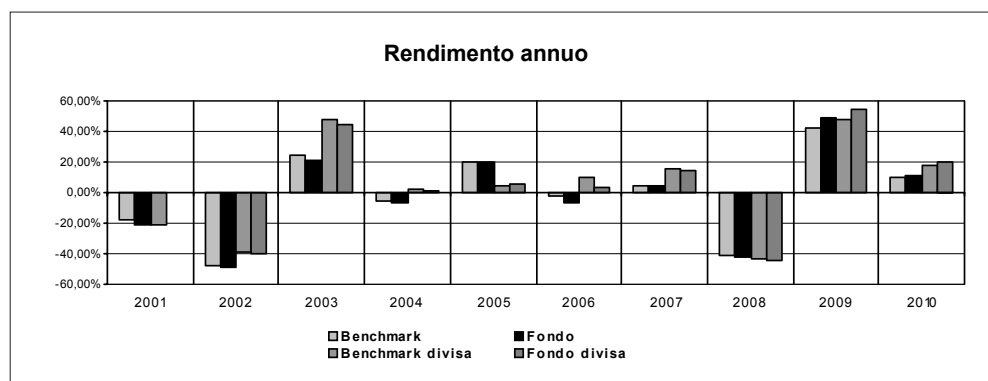
<b>2008</b>		
OICR di destinazione	Pictet Biotech	-10,51%
OICR di uscita	BNPP Equity Europe Finance	-56,46%
<b>2009</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Commodities	70,27%
OICR di uscita	Pictet Biotech	-4,49%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	BlackRock World Gold	45,79%
OICR di uscita	BlackRock New Energy	-6,43%

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

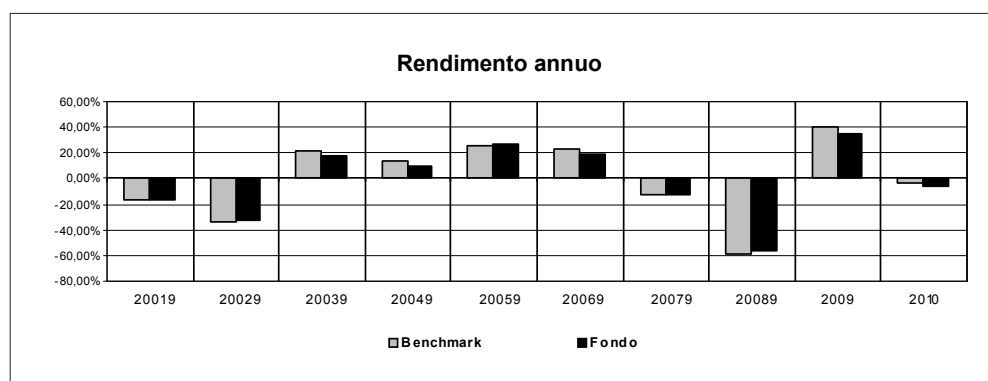
#### BLACKROCK NEW ENERGY



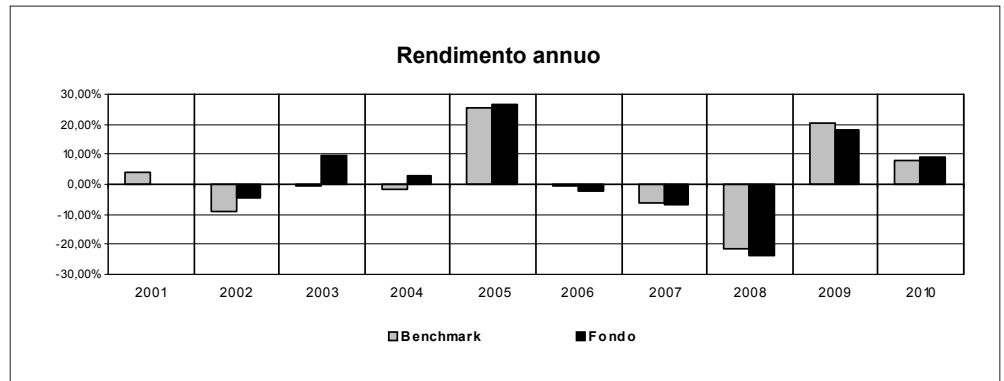
#### ING INFORMATION TECHNOLOGIES



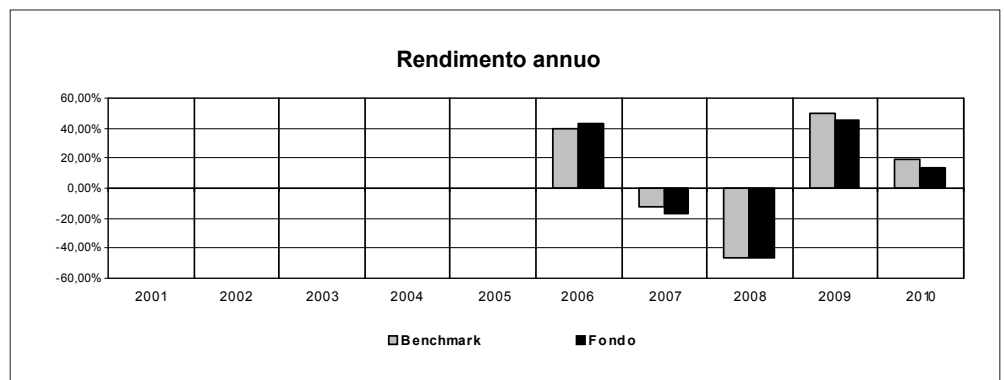
#### BNPP EQUITY EUROPE FINANCE



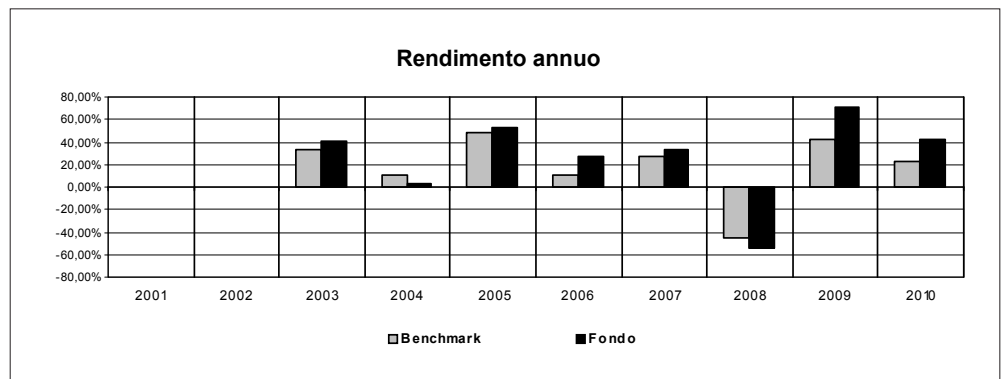
## RAIFFEISEN HEALTH CARE



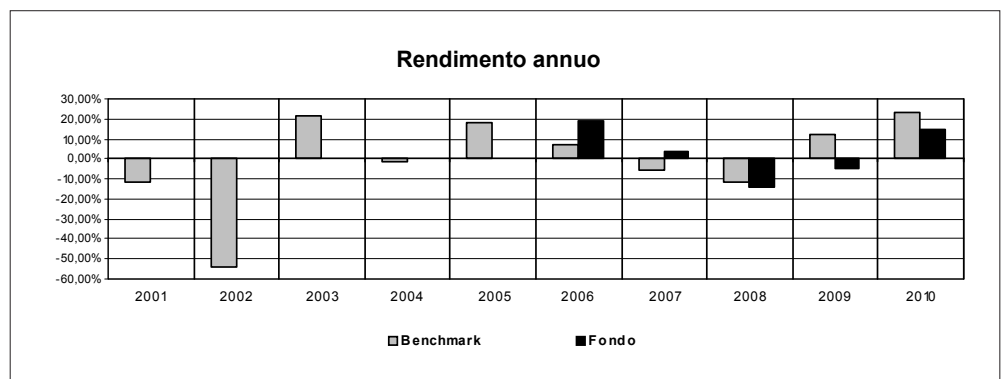
## SCHRODER GLOBAL PROPERTY



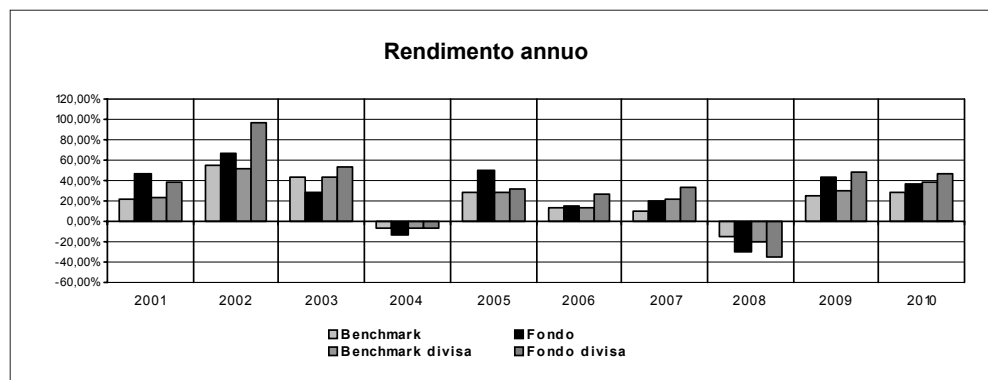
## CARMIGNAC COMMODITIES



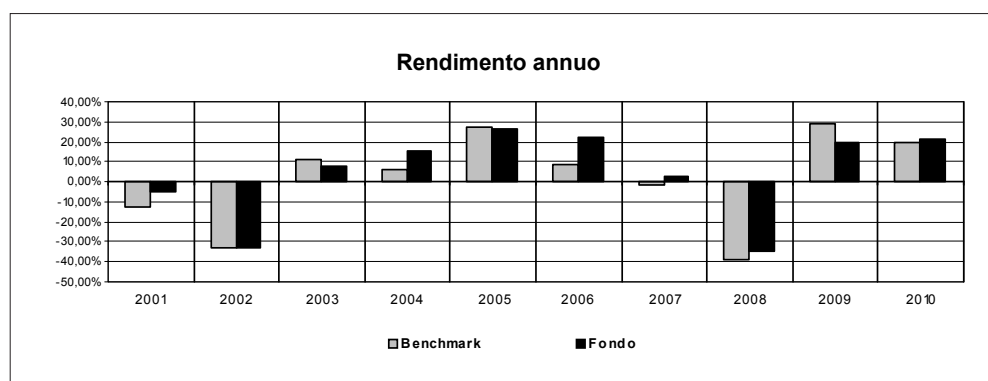
## PICTET BIOTECH



## BLACKROCK WORLD GOLD



## PICTET WATER



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

## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
BLACKROCK NEW ENERGY	3,70%	3,73%	3,22%
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	3,72%	3,85%	3,84%
BNPP EQUITY EUROPE FINANCE	3,76%	3,75%	3,81%
RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,85%	3,90%	3,86%
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	3,78%	3,83%	3,86%
CARMIGNAC COMMODITIES	6,06%	8,93%	3,47%
PICTET BIOTECH	4,04%	4,07%	4,08%
BLACKROCK WORLD GOLD	3,71%	3,73%	3,72%
PICTET WATER	4,05%	4,07%	4,04%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.	
	<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>	
	2010	50,35%

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 25/07/2011

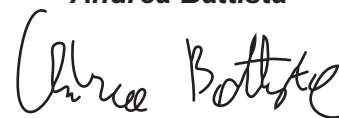
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/07/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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:  
**AZIONARI INTERNAZIONALI\_UN2\_CL104**  
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**AZIONARI INTERNAZIONALI**

**GESTORE**  
La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	LU0171288334	SICAV lussemburghese	SI
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	LU0218910536	SICAV lussemburghese	SI
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	FR0010148981	Fondo comune di diritto francese	SI
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	LU0211331839	SICAV lussemburghese	SI

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL104

Valuta: Euro/Dollari USA

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- 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.

- Bonus sui Premi versati

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

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

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

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



- Bonus annuale  
È corrispondente agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto nella Combinazione Aviva.  
**Al momento non sono collegati al Contratto OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non viene riconosciuto.**  
I sopra descritti Bonus ricorrenti (trimestrale ed annuale), sono riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della loro attribuzione.  
*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.*

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. 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 GLOBAL SMALLCAP	A Benchmark	Attivo	MSCI World Small Cap USD
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	A Benchmark	Attivo	MSCI World Index TR Net
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	A Benchmark	Attivo	MSCI AC World Index Daily Price
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	A Benchmark	Attivo	MSCI World USD

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **17 ANNI**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contrante è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.  
L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	16
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	16
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	17
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	16

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 600 1471 846"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Alto	VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	Alto	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Alto											
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	Alto											
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto											
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto											
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1413 1471 1637"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Rilevante	VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	Contenuto	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Rilevante											
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	Contenuto											
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Contenuto											
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari internazionali</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p>											

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

**GARANZIE**

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

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

**COSTI**

**TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

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

		<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>		3,456%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

**DESCRIZIONE DEI COSTI**

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

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

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

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	1,50%	55,00%	NO
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	1,65%	54,27%	NO
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,50%	42,25%	SI
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	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.

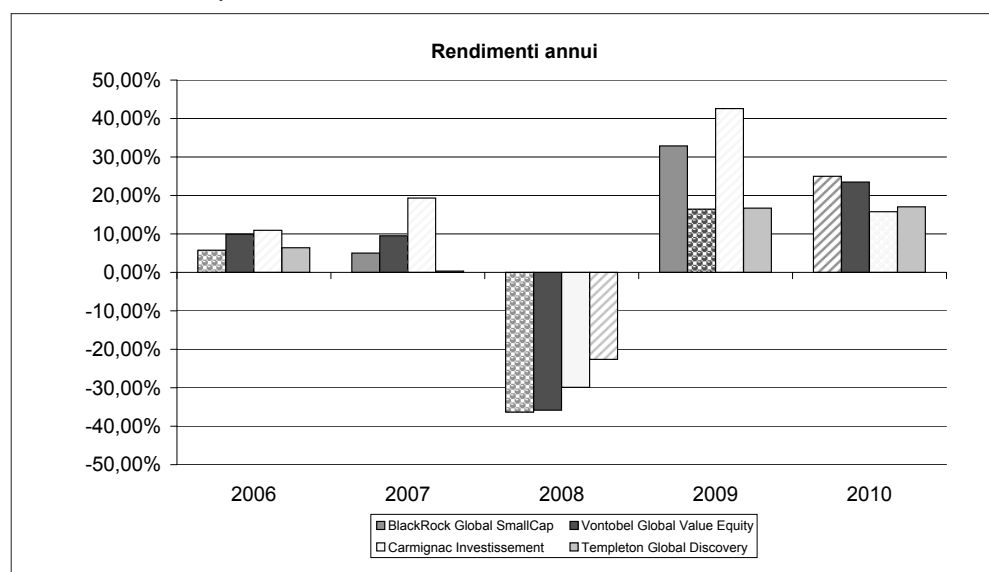
#### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

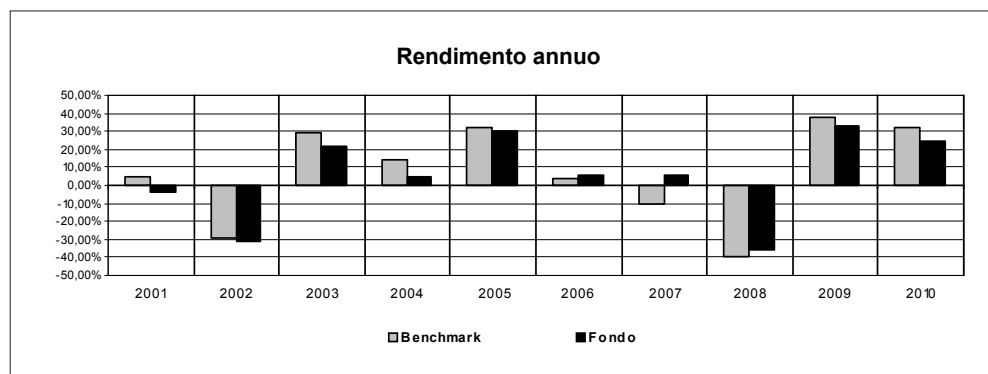


DENOMINAZIONE OICR		
<b>2006</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Investissement	10,93%
OICR di uscita	BlackRock Global SmallCap	5,76%
<b>2007</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Investissement	19,32%
OICR di uscita	Templeton Global Discovery	0,34%

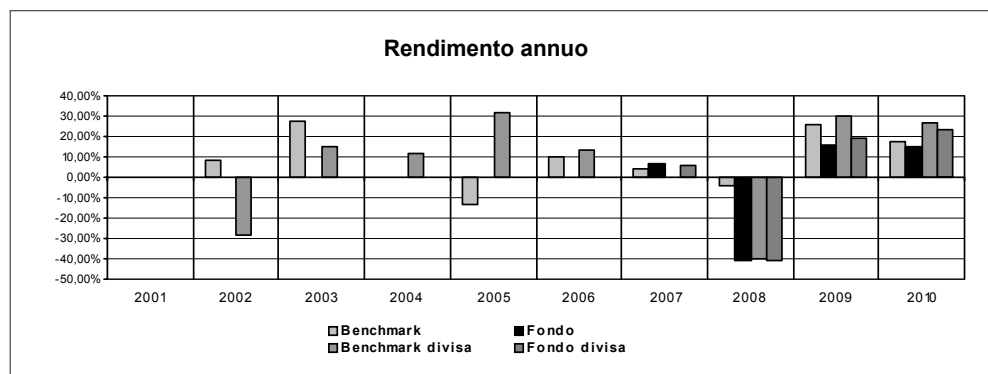
<b>2008</b>		
OICR di destinazione	Templeton Global Discovery	-22,62%
OICR di uscita	BlackRock Global SmallCap	-36,34%
<b>2009</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Investissement	42,58%
OICR di uscita	Templeton Global Discovery	16,43%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	BlackRock Global SmallCap	24,98%
OICR di uscita	Carmignac Investissement	15,76%

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

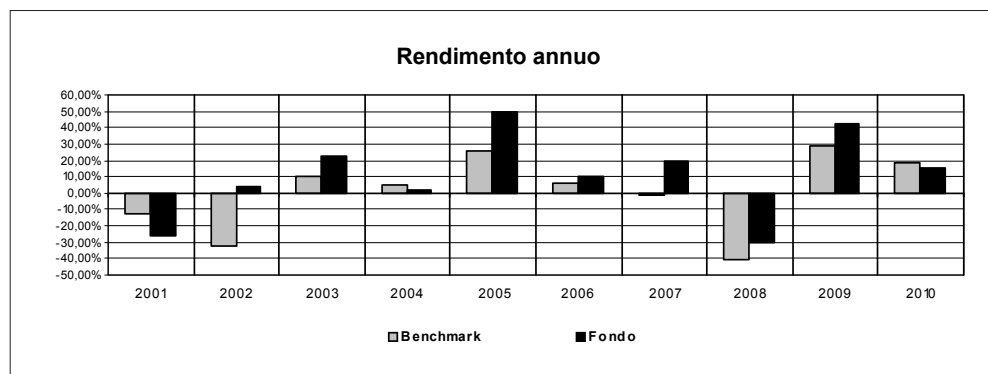
#### BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP



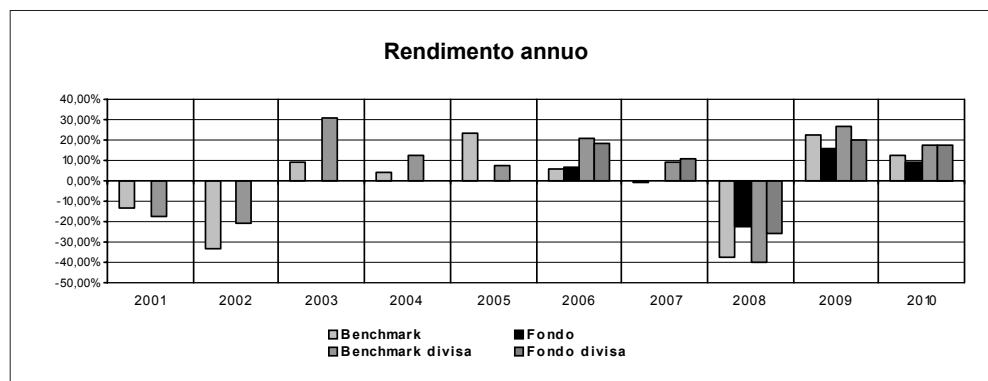
#### VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY



#### CARMIGNAC INVESTISSEMENT



## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	3,58%	3,66%	3,61%
VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY	4,06%	4,06%	3,81%
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	4,06%	7,69%	3,47%
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	3,70%	3,74%	3,69%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

Quota-parte retrocessa ai distributori	
2010	51,33%

*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-Contrahente 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-contrahente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011

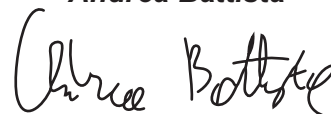
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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: <b>FLESSIBILI MODERATI_UN2_CL142</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d’investimento finanziario è: <b>FLESSIBILI MODERATI</b>
-------------	--

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

<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<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 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
JB ABSOLUTE RETURN	LU0186678784	SICAV di diritto lussemburghese	SI
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune di diritto francese	SI
AVIVA ABSOLUTE TAA5	LU0330654855	SICAV di diritto lussemburghese	SI
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	LU0228157680	SICAV di diritto lussemburghese	SI

Il Contratto prevede un’attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell’Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL142

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 01/04/2011.

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

- **Bonus sui Premi versati**

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. 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
JB ABSOLUTE RETURN	Flessibile	2,44%
ECHIQUELIER PATRIMOINE	Flessibile	1,96%
AVIVA ABSOLUTE TAA5	Flessibile	3,11%
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	Flessibile	1,28%

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: 7 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
JB ABSOLUTE RETURN	7
ECHIQUELIER PATRIMOINE	6
AVIVA ABSOLUTE TAA5	7
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	5

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 629 1463 958"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>AVIVA ABSOLUTE TAA5</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>Medio basso</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	JB ABSOLUTE RETURN	Medio	ECHQUIER PATRIMOINE	Medio	AVIVA ABSOLUTE TAA5	Medio	AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	Medio basso
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
JB ABSOLUTE RETURN	Medio											
ECHQUIER PATRIMOINE	Medio											
AVIVA ABSOLUTE TAA5	Medio											
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	Medio basso											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria: Flessibili</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva Previdenza S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
<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>		2,928%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>																															
	<table border="1" data-bbox="472 566 1465 1043"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO</th> <th colspan="3">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>Livello A</th> <th>Livello B</th> <th>Livello C</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Meno di un anno</td> <td>7,50%</td> <td>5,50%</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>1 anno</td> <td>6,50%</td> <td>4,50%</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>2 anni</td> <td>5,00%</td> <td>3,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>3 anni</td> <td>4,00%</td> <td>2,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>4 anni</td> <td>2,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 5 anni in poi</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch/sostituzioni OICR:</b> non previsti.</p> <p><b>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></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.</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 2,40% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</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; 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.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);</li> <li>– 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;</li> </ul>	ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO			Livello A	Livello B	Livello C	Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%	1 anno	6,50%	4,50%	1,50%	2 anni	5,00%	3,00%	0,00%	3 anni	4,00%	2,00%	0,00%	4 anni	2,00%	0,00%	0,00%	Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%
ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO																															
	Livello A	Livello B	Livello C																													
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%																													
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%																													
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%																													
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%																													
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%																													
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%																													

– l'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
JB ABSOLUTE RETURN	1,00%	46,20%	SI
ECHIQUEIR PATRIMOINE	1,20%	33,40%	NO
AVIVA ABSOLUTE TAA5	1,10%	62,62%	SI
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	0,90%	45,93%	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.

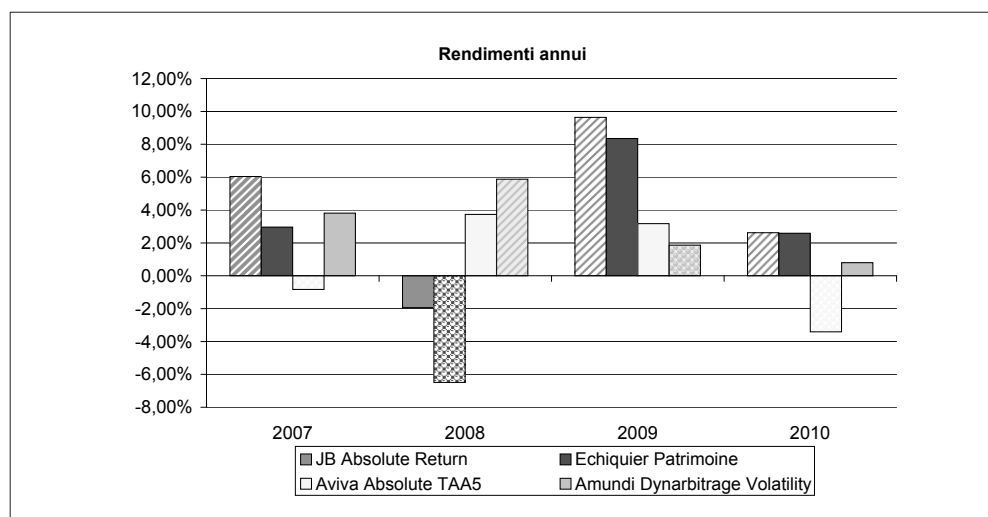
#### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

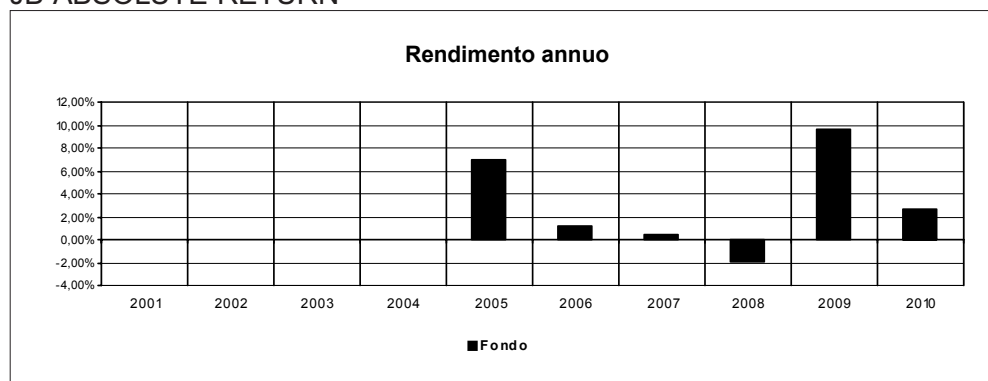


DENOMINAZIONE OICR		
		2007
OICR di destinazione	JB Absolute Return	6,04%
OICR di uscita	Aviva Absolute TAA5	-0,83%

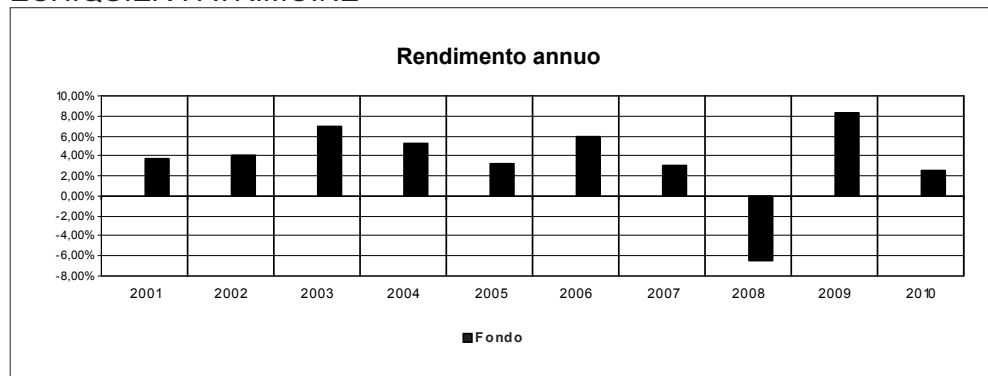
		<b>2008</b>
OICR di destinazione	Amundi Dynarbitrage Volatility	5,88%
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	-6,49%
		<b>2009</b>
OICR di destinazione	JB Absolute Return	9,64%
OICR di uscita	Amundi Dynarbitrage Volatility	1,86%
		<b>2010</b>
OICR di destinazione	JB Absolute Return	2,62%
OICR di uscita	Aviva Absolute TAA5	-3,41%

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

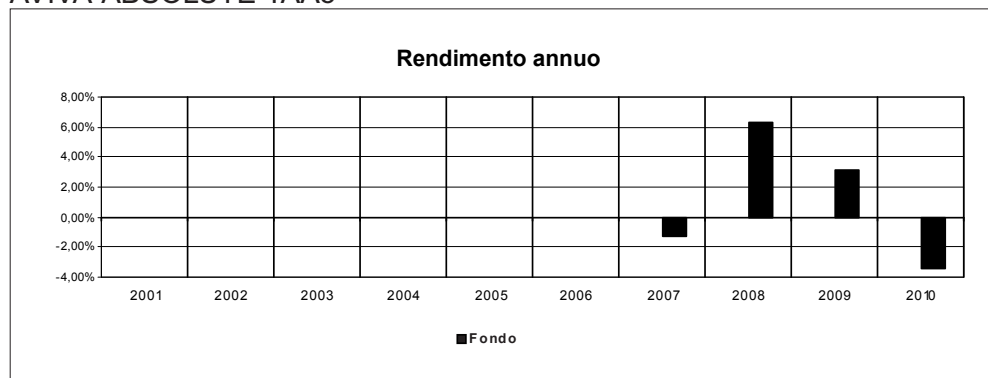
#### JB ABSOLUTE RETURN



#### ECHIQUIER PATRIMOINE

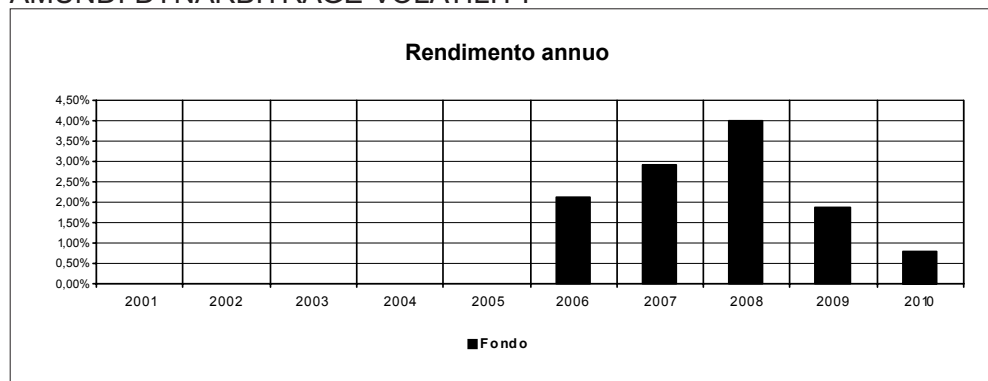


#### AVIVA ABSOLUTE TAA5





## AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
JB ABSOLUTE RETURN	3,53%	3,55%	3,59%
ECHQUIER PATRIMOINE	3,20%	3,20%	3,20%
AVIVA ABSOLUTE TAA5	3,47%-	3,47%	3,16%
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY	3,18%	3,18%	3,23%

### 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: 62,24%. 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": 31/03/2011

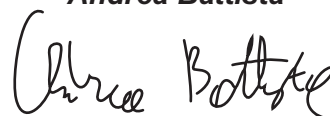
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 01/04/2011.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di Assicurazione AVIVA Previdenza 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: <b>FLESSIBILI DINAMICI_UN2_CL143</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d’investimento finanziario è: <b>FLESSIBILI DINAMICI</b>
------	--

GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza 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 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
SCHRODER ABSOLUTE RETURN	LU0158720986	SICAV di diritto lussemburghese	SI
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo comune di diritto francese	SI
PIMCO TOTAL RETURN BOND	IE00B11XZB05	SICAV di diritto irlandese	SI
HSBC GLOBAL MACRO	LU0298502328	SICAV di diritto lussemburghese	SI

Il Contratto prevede un’attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell’Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL143

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 01/04/2011.

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

- **Bonus sui Premi versati**

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
SCHRODER ABSOLUTE RETURN	Flessibile	14,19%
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Flessibile	5,03%
HSBC GLOBAL MACRO	Flessibile	5,37%

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.

Si riportano di seguito, per l'OICR con tipologia di gestione a benchmark sottostante alla presente Combinazione AVIVA, le informazioni relative allo stile di gestione ed al benchmark.

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
CARMIGNAC PATRIMOINE	A benchmark	Attivo	50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)

### 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 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
SCHRODER ABSOLUTE RETURN	14
CARMIGNAC PATRIMOINE	14
PIMCO TOTAL RETURN BOND	13
HSBC GLOBAL MACRO	13

<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="699 548 1465 840"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SCHRODER ABSOLUTE RETURN</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	SCHRODER ABSOLUTE RETURN	Alto	CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio alto	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio alto	HSBC GLOBAL MACRO	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
SCHRODER ABSOLUTE RETURN	Alto											
CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio alto											
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio alto											
HSBC GLOBAL MACRO	Medio alto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark: 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>Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1393 1465 1496"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC PATRIMOINE	Contenuto						
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
CARMIGNAC PATRIMOINE	Contenuto											
<p><b>Categoria: 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 Previdenza S.p.A..</p>												

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

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

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

**COSTI**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,264%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

	<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><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p> <table border="1" data-bbox="470 712 1465 1122"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO</th> <th colspan="3">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>Livello A</th> <th>Livello B</th> <th>Livello C</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Meno di un anno</td> <td>7,50%</td> <td>5,50%</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>1 anno</td> <td>6,50%</td> <td>4,50%</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>2 anni</td> <td>5,00%</td> <td>3,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>3 anni</td> <td>4,00%</td> <td>2,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>4 anni</td> <td>2,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 5 anni in poi</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Riscatto parziale:</u> sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch/sostituzioni OICR:</b> non previsti.</p> <p><b>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></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.</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 2,40% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</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; 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.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");</li> <li>– 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;</li> </ul>	ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO			Livello A	Livello B	Livello C	Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%	1 anno	6,50%	4,50%	1,50%	2 anni	5,00%	3,00%	0,00%	3 anni	4,00%	2,00%	0,00%	4 anni	2,00%	0,00%	0,00%	Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%
ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO																															
	Livello A	Livello B	Livello C																													
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%																													
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%																													
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%																													
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%																													
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%																													
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%																													



– l'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
SCHRODER ABSOLUTE RETURN	1,25%	50,10%	NO
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,25%	SI
PIMCO TOTAL RETURN BOND	1,40%	38,77%	NO
HSBC GLOBAL MACRO	1,50%	41,75%	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.

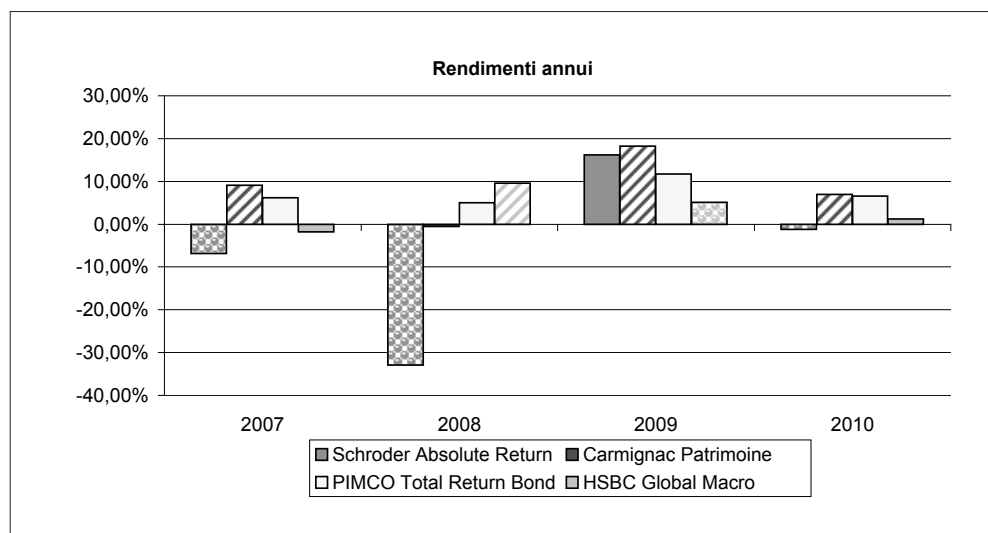
#### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

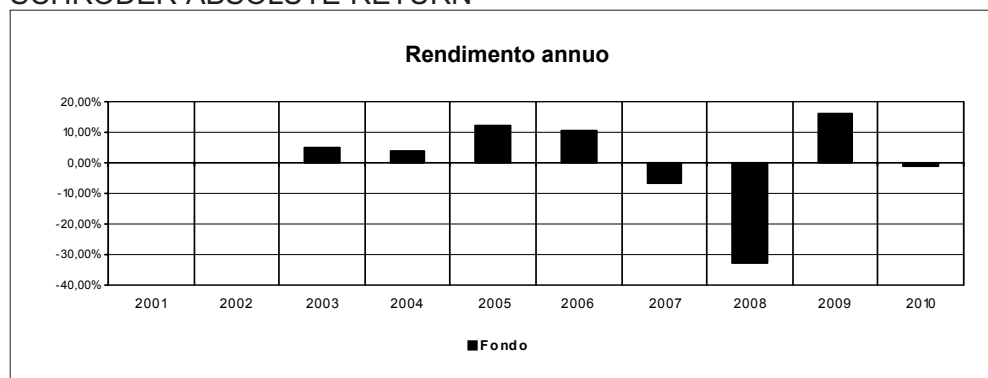


DENOMINAZIONE OICR		
<b>2007</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Patrimoine	9,14%
OICR di uscita	Schroder Absolute Return	-6,88%

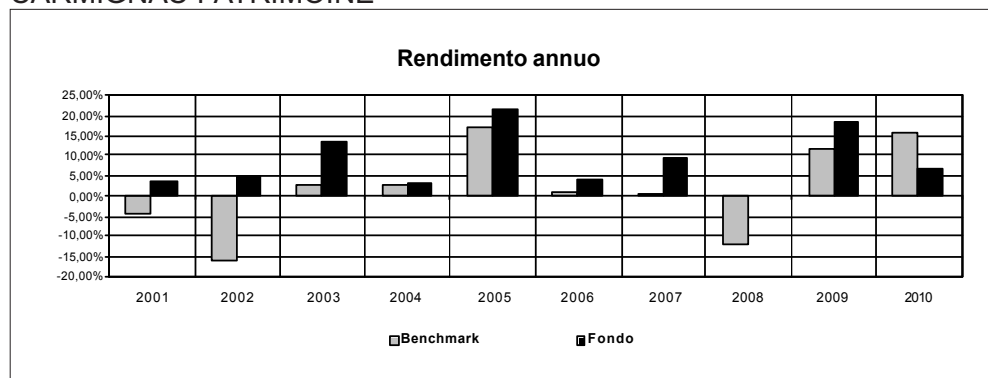
<b>2008</b>		
OICR di destinazione	HSBC Global Macro	9,57%
OICR di uscita	Schroder Absolute Return	-32,91%
<b>2009</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Patrimoine	18,21%
OICR di uscita	HSBC Global Macro	5,09%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Patrimoine	6,93%
OICR di uscita	Schroder Absolute Return	-1,25%

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.

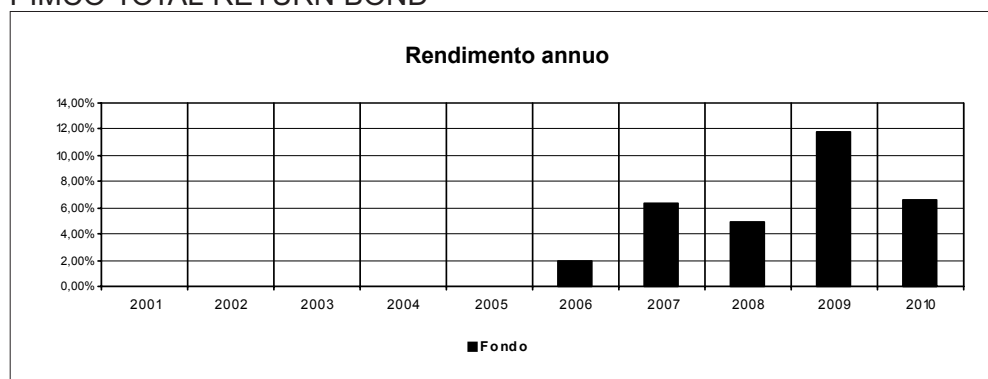
#### SCHRODER ABSOLUTE RETURN



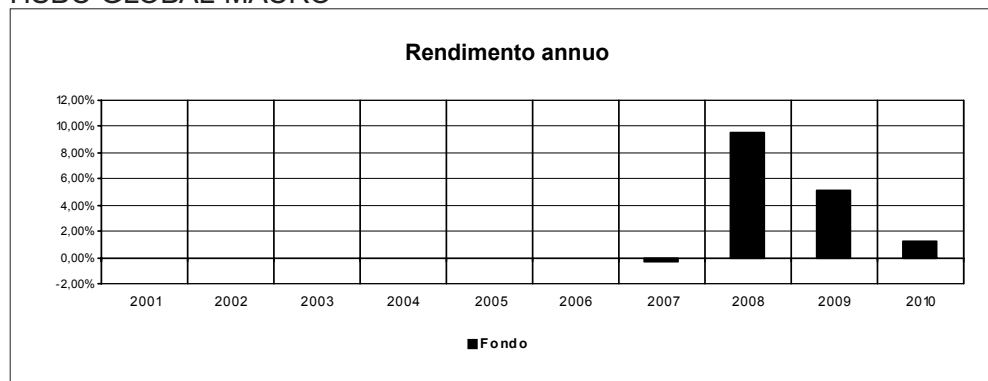
#### CARMIGNAC PATRIMOINE



#### PIMCO TOTAL RETURN BOND



## HSBC GLOBAL MACRO



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
SCHRODER ABSOLUTE RETURN	3,44%	3,47%	3,53%
CARMIGNAC PATRIMOINE	3,59%	4,12%	3,27%
PIMCO TOTAL RETURN BOND	3,26%	3,26%	3,26%
HSBC GLOBAL MACRO	3,57%	3,57%	3,36%

### 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: 53,01%. 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": 25/07/2011

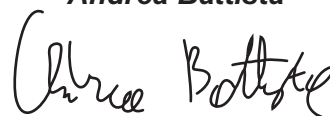
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/07/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 01/04/2011.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di Assicurazione AVIVA Previdenza 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:  
**OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI\_UN2\_CL106**  
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI**

**GESTORE**  
La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.

**ALTRE INFORMAZIONI**  
Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.  
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 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.  
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.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	SICAV lussemburghese	SI
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	LU0278457204	SICAV lussemburghese	SI
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT (*)	LU0546916452	SICAV lussemburghese	SI
JB DOLLAR CASH	LU0032254707	SICAV lussemburghese	SI
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	LU0180781048	SICAV lussemburghese	SI
TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	SICAV lussemburghese	SI
PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	SICAV di diritto irlandese	SI

(\*) L'orizzonte temporale, il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR ING EMERGING MARKETS DEBT che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT avente analoghe caratteristiche.

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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.

**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: CL106

Valuta: Euro/Dollari USA

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- 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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- Bonus sui Premi versati

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione 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
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	A Benchmark	Attivo	UBS Global Index (USD)
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	A Benchmark	Attivo	JPM ELMI+ Composite Index
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	A Benchmark	Attivo	JPM ELMI+ Composite Index
JB DOLLAR CASH	A Benchmark	Attivo	CGBI US\$ 3 Mt. Eurodeposits Index
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	A Benchmark	Attivo	Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
TEMPLETON GLOBAL BOND	A Benchmark	Attivo	JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index
PIMCO GLOBAL BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays capital Global aggregate index (Eur hedged)

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>13 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 528 1465 1055"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	13	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	11	ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	12	JB DOLLAR CASH	12	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	10	TEMPLETON GLOBAL BOND	10	PIMCO GLOBAL BOND	10
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	13																	
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	11																	
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	12																	
JB DOLLAR CASH	12																	
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	10																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	10																	
PIMCO GLOBAL BOND	10																	
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1536 1465 2063"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Alto	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Medio alto	ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Medio alto	JB DOLLAR CASH	Alto	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio alto	TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio alto	PIMCO GLOBAL BOND	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Alto																	
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Medio alto																	
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Medio alto																	
JB DOLLAR CASH	Alto																	
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio alto																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio alto																	
PIMCO GLOBAL BOND	Medio alto																	



	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 705 1465 1137"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Contenuto	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Contenuto	ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Contenuto	JB DOLLAR CASH	Contenuto	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL BOND	Contenuto	PIMCO GLOBAL BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Contenuto																	
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Contenuto																	
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Contenuto																	
JB DOLLAR CASH	Contenuto																	
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Contenuto																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	Contenuto																	
PIMCO GLOBAL BOND	Contenuto																	
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p>Categoria: <b>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.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>																	
<b>GARANZIE</b>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore 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>		3,037%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>																															
	<table border="1" data-bbox="470 589 1465 1104"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO</th> <th colspan="3">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>Livello A</th> <th>Livello B</th> <th>Livello C</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Meno di un anno</td> <td>7,50%</td> <td>5,50%</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>1 anno</td> <td>6,50%</td> <td>4,50%</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>2 anni</td> <td>5,00%</td> <td>3,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>3 anni</td> <td>4,00%</td> <td>2,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>4 anni</td> <td>2,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 5 anni in poi</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch/sostituzioni OICR:</b> non previsti.</p> <p><b>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></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.</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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</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; 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.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");</li> <li>• la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus"), che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente tramite il Bonus trimestrale;</li> </ul>	ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO			Livello A	Livello B	Livello C	Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%	1 anno	6,50%	4,50%	1,50%	2 anni	5,00%	3,00%	0,00%	3 anni	4,00%	2,00%	0,00%	4 anni	2,00%	0,00%	0,00%	Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%
ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO																															
	Livello A	Livello B	Livello C																													
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%																													
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%																													
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%																													
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%																													
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%																													
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%																													

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	62,62%	NO
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	1,00%	55,00%	NO
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	1,50%	54,28%	NO
JB DOLLAR CASH	0,50%	45,93%	NO
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	0,75%	41,75%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	54,08%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,05%	

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.

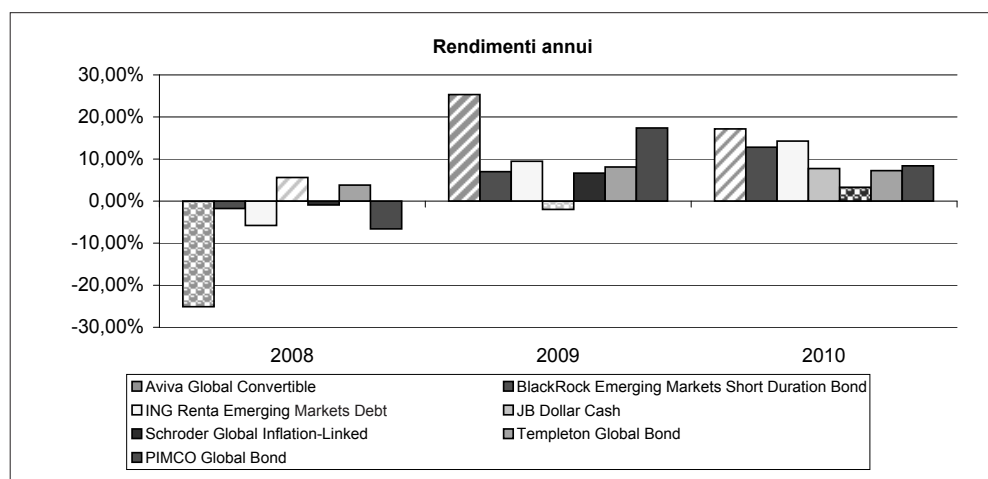
#### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.



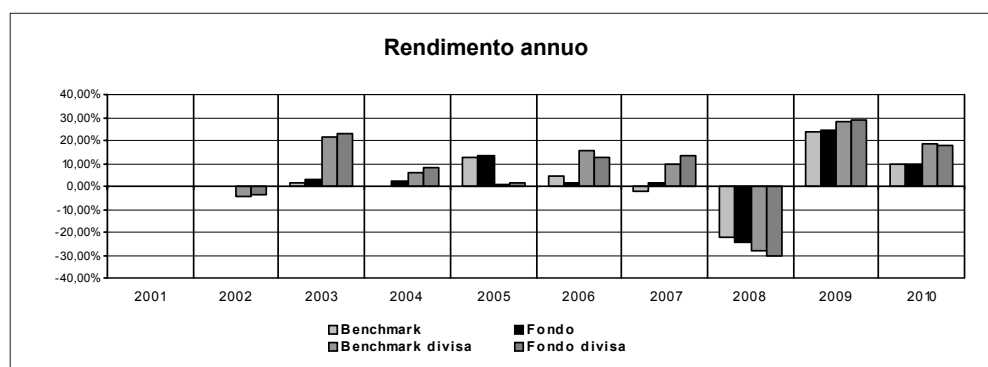
#### DENOMINAZIONE OICR

		2008
OICR di destinazione	JB Dollar Cash	5,61%
OICR di uscita	Aviva Global Convertible	-25,11%

		<b>2009</b>
OICR di destinazione	Aviva Global Convertible	25,33%
OICR di uscita	JB Dollar Cash	-1,98%
		<b>2010</b>
OICR di destinazione	Aviva Global Convertible	17,17%
OICR di uscita	Schroder Global Inflation-Linked	3,28%

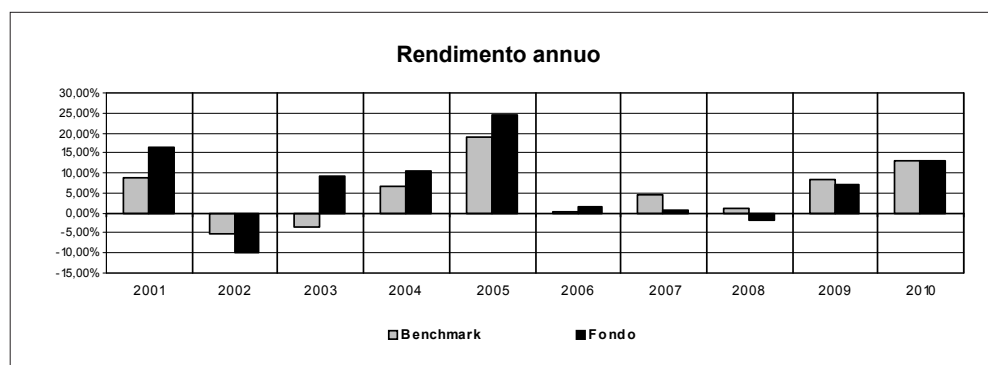
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

#### AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE <sup>(1)</sup>



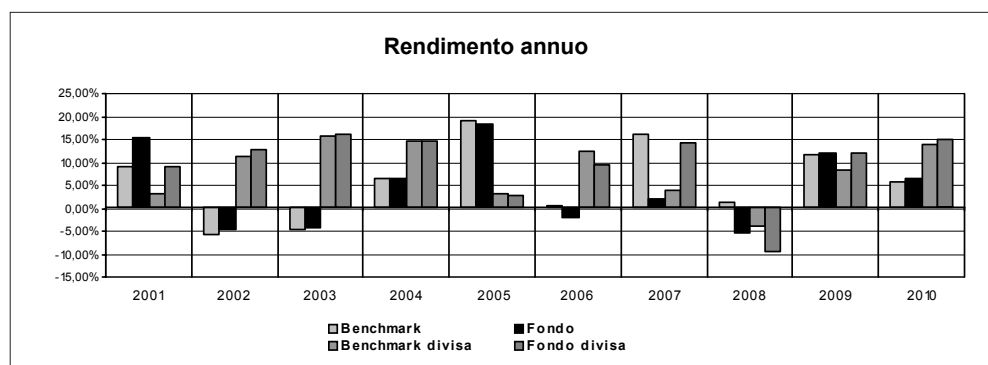
<sup>(1)</sup> I dati di rendimento antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR.

#### BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND <sup>(2)</sup>

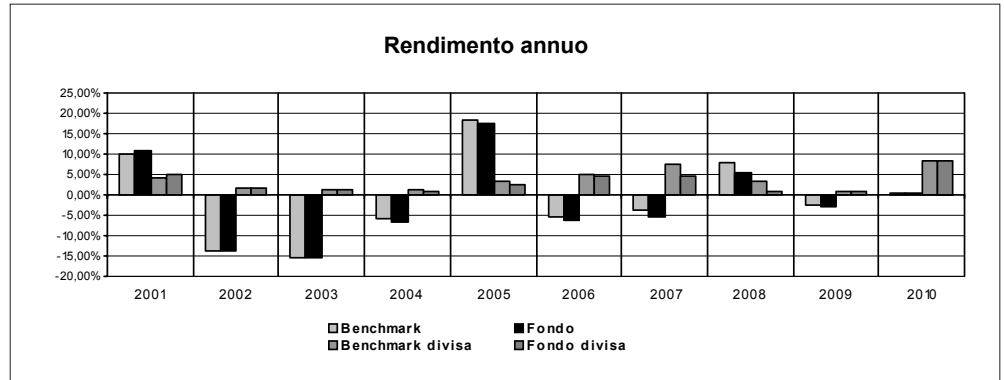


<sup>(2)</sup> I dati di rendimento antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR.

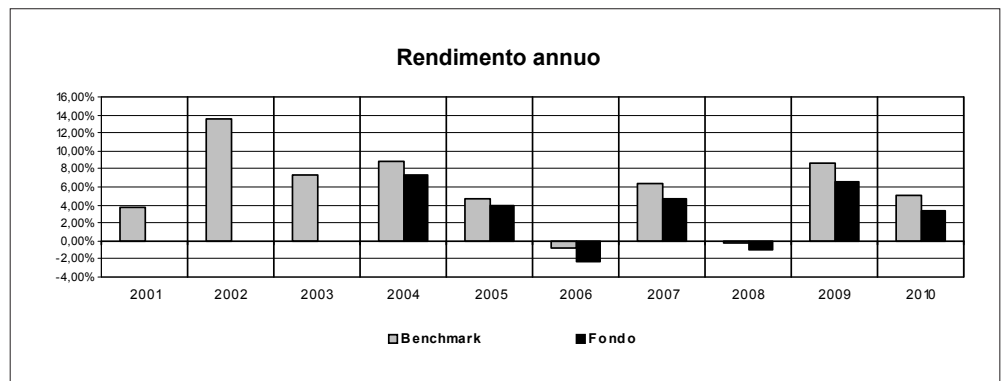
#### ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT



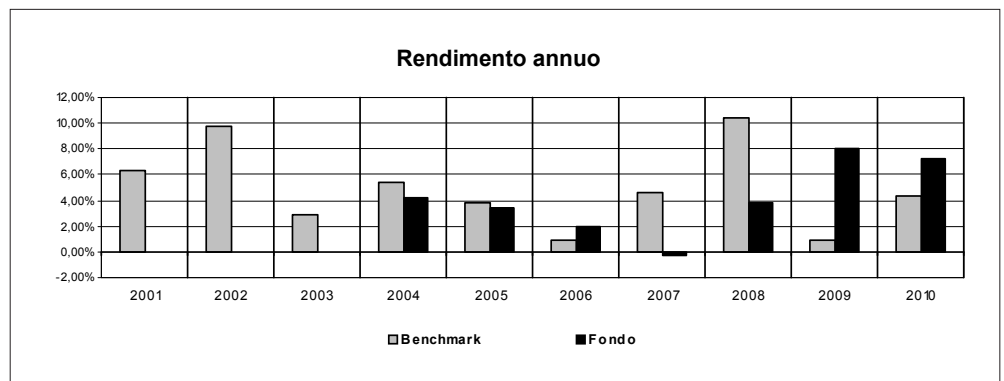
## JB DOLLAR CASH



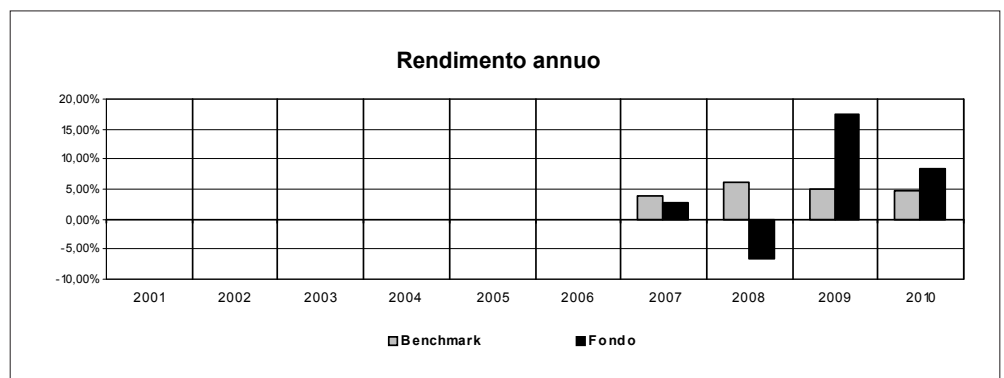
## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



## TEMPLETON GLOBAL BOND



## PIMCO GLOBAL BOND



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 566 1466 1283"> <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>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>2,85%</td> <td>2,85%</td> <td>2,96%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>2,87%</td> <td>2,99%</td> <td>2,93%</td> </tr> <tr> <td>ING EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>3,16%</td> <td>3,21%</td> <td>3,19%</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>2,77%</td> <td>2,93%</td> <td>2,51%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>2,82%</td> <td>2,87%</td> <td>2,87%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>3,01%</td> <td>3,12%</td> <td>2,99%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>3,31%</td> <td>3,05%</td> <td>3,05%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2008	2009	2010	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	2,85%	2,85%	2,96%	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	2,87%	2,99%	2,93%	ING EMERGING MARKETS DEBT	3,16%	3,21%	3,19%	JB DOLLAR CASH	2,77%	2,93%	2,51%	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	2,82%	2,87%	2,87%	TEMPLETON GLOBAL BOND	3,01%	3,12%	2,99%	PIMCO GLOBAL BOND	3,31%	3,05%	3,05%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																			
	2008	2009	2010																																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	2,85%	2,85%	2,96%																																	
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	2,87%	2,99%	2,93%																																	
ING EMERGING MARKETS DEBT	3,16%	3,21%	3,19%																																	
JB DOLLAR CASH	2,77%	2,93%	2,51%																																	
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	2,82%	2,87%	2,87%																																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	3,01%	3,12%	2,99%																																	
PIMCO GLOBAL BOND	3,31%	3,05%	3,05%																																	
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 1402 1466 1487"> <thead> <tr> <th colspan="2">Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010</td> <td>54,03%</td> </tr> </tbody> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori		2010	54,03%																															
Quota-parte retrocessa ai distributori																																				
2010	54,03%																																			
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																				
<p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																																				
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>																																			

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 25/07/2011

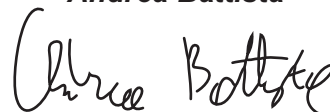
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/07/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UN2_CL107</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b></p>																
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.																
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.</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 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>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>LU0106234643</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>LU0145655824</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÉ</td> <td>FR0010149120</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, 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	SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	SICAV lussemburghese	SI	DWS EURO BONDS	LU0145655824	SICAV lussemburghese	SI	CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO														
SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	SICAV lussemburghese	SI														
DWS EURO BONDS	LU0145655824	SICAV lussemburghese	SI														
CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	SI														

**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: CL107

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- **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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- **Bonus sui Premi versati**

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione 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
SCHRODER SHORT TERM BOND	A Benchmark	Attivo	Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR
DWS EURO BONDS	A Benchmark	Attivo	iBoxx € Overall (1-3)
CARMIGNAC SECURITÉ	A Benchmark	Attivo	Euro MTS 1-3 anni

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **7 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
SCHRODER SHORT TERM BOND	5
DWS EURO BONDS	4
CARMIGNAC SECURITÉ	7

### PROFILO DI RISCHIO

#### Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: **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 un'articolazione in classi di rischio crescenti (*basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto*).

		<p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 342 1465 584"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio	DWS EURO BONDS	Medio basso	CARMIGNAC SECURITÈ	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO									
SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio									
DWS EURO BONDS	Medio basso									
CARMIGNAC SECURITÈ	Medio									
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1182 1465 1391"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	SCHRODER SHORT TERM BOND	Contenuto	DWS EURO BONDS	Contenuto	CARMIGNAC SECURITÈ	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO									
SCHRODER SHORT TERM BOND	Contenuto									
DWS EURO BONDS	Contenuto									
CARMIGNAC SECURITÈ	Significativo									
		<p>Categoria: <b>Obbligazionari Euro governativi breve termine</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>								

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

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

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	29,23%	NO
DWS EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
CARMIGNAC SECURITÈ	1,50%	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.

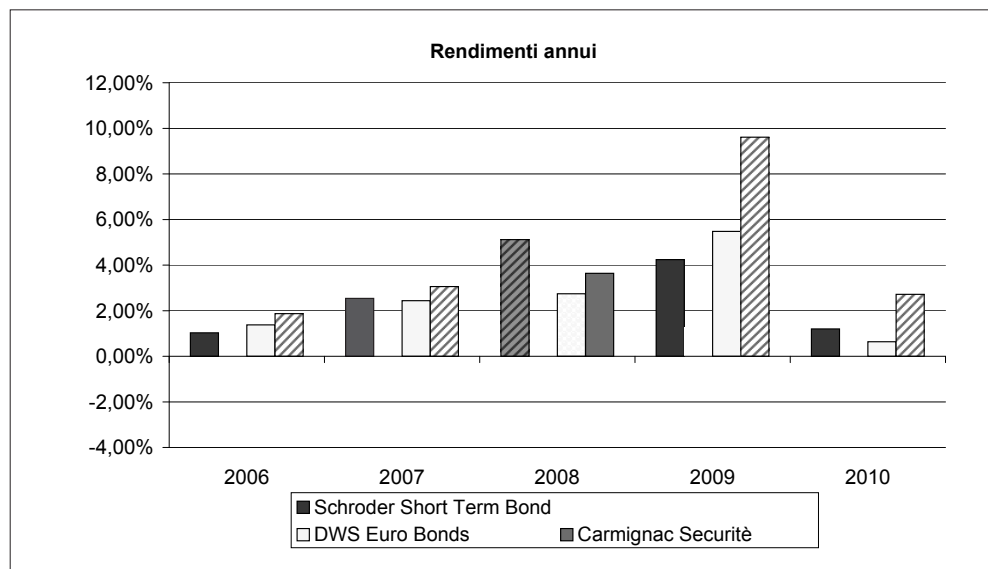
#### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

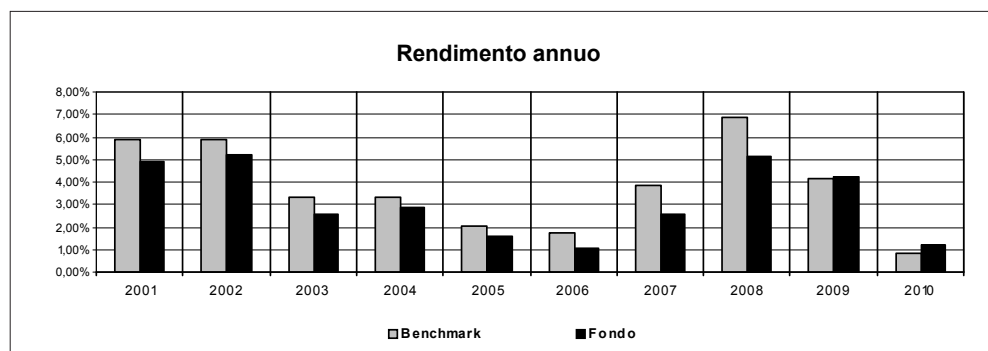


DENOMINAZIONE OICR		
		<b>2006</b>
OICR di destinazione	Carmignac Securité	1,87%
OICR di uscita	Schroder Short Term Bond	1,03%
		<b>2007</b>
OICR di uscita	DWS Euro Bond	2,44%
OICR di destinazione	Carmignac Securite	3,06%

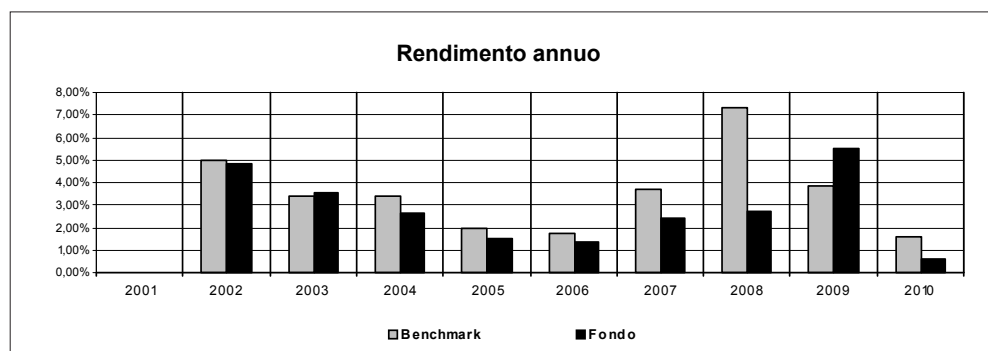
		<b>2008</b>
OICR di uscita	DWS Euro Bond	2,74%
OICR di destinazione	Schroder Short Term Bond	5,12%
		<b>2009</b>
OICR di uscita	Schroder Short Term Bond	4,24%
OICR di destinazione	Carmignac Securite	9,61%
		<b>2010</b>
OICR di destinazione	Carmignac Securità	2,72%
OICR di uscita	DWS Euro Bond	0,64%

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

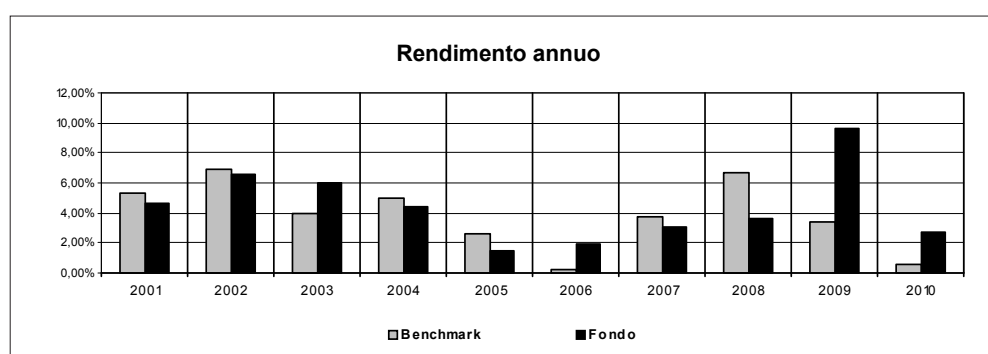
#### SCHRODER SHORT TERM BOND



#### DWS EURO BONDS



#### CARMIGNAC SECURITÀ



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

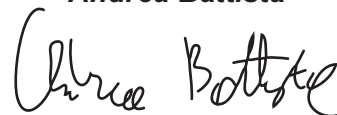


<p>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</p>	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 584 1466 925"> <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>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>2,66%</td> <td>2,70%</td> <td>2,72%</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>2,77%</td> <td>2,55%</td> <td>2,69%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>2,91%</td> <td>2,93%</td> <td>2,78%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2008	2009	2010	SCHRODER SHORT TERM BOND	2,66%	2,70%	2,72%	DWS EURO BONDS	2,77%	2,55%	2,69%	CARMIGNAC SECURITÈ	2,91%	2,93%	2,78%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																			
	2008	2009	2010																	
SCHRODER SHORT TERM BOND	2,66%	2,70%	2,72%																	
DWS EURO BONDS	2,77%	2,55%	2,69%																	
CARMIGNAC SECURITÈ	2,91%	2,93%	2,78%																	
<p>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</p>	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 1055 1466 1173"> <thead> <tr> <th colspan="2">Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010</td> <td>63,31%</td> </tr> </tbody> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori		2010	63,31%															
Quota-parte retrocessa ai distributori																				
2010	63,31%																			
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																				
<p style="text-align: center;"><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																				
<p>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</p>	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</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": 25/07/2011  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/07/2011  La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.</p>																				

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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: <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UN2_CL108</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b>																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Previdenza S.p.A.																										
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.                  L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.                  L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.                  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>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>GB00B465TP48</td> <td>SICAV di diritto inglese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>LU0274933786</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>LU0113257694</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td>AT0000689971</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>LU0274933604</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 dell'Impresa di Assicurazione, 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	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	GB00B465TP48	SICAV di diritto inglese	SI	AVIVA CORPORATE BOND	LU0274933786	SICAV lussemburghese	SI	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	SICAV lussemburghese	SI	RAIFFEISEN BOND EURO	AT0000689971	Fondo comune di diritto austriaco	SI	AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	SICAV lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																								
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	GB00B465TP48	SICAV di diritto inglese	SI																								
AVIVA CORPORATE BOND	LU0274933786	SICAV lussemburghese	SI																								
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	SICAV lussemburghese	SI																								
RAIFFEISEN BOND EURO	AT0000689971	Fondo comune di diritto austriaco	SI																								
AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	SICAV 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: CL108

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 31/05/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

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

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

- 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, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- Bonus sui Premi versati

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione 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
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	A Benchmark	Attivo	ML Pan Euro Large Cap
AVIVA CORPORATE BOND	A Benchmark	Attivo	iBoxx € European Corporate Bond Index
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	A Benchmark	Attivo	Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index
RAIFFEISEN BOND EURO	A Benchmark	Attivo	Composite*
AVIVA EUROPEAN BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays Capital Euro 10+ Year Treasury Bond Index

*\*Per maggiori informazioni sulla composizione del Benchmark si rinvia alla consultazione del Par. 11 "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)" contenuto nella descrizione dell'OICR nella Parte I del Prospetto d'offerta.*

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della 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.													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 309 1027 394">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 309 1474 394">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 394 1027 448">THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1027 394 1474 448">10</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 448 1027 501">AVIVA CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1027 448 1474 501">8</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 501 1027 586">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1027 501 1474 586">7</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 586 1027 640">RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td data-bbox="1027 586 1474 640">7</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 640 1027 694">AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1027 640 1474 694">11</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	10	AVIVA CORPORATE BOND	8	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	7	RAIFFEISEN BOND EURO	7	AVIVA EUROPEAN BOND	11
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	10													
AVIVA CORPORATE BOND	8													
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	7													
RAIFFEISEN BOND EURO	7													
AVIVA EUROPEAN BOND	11													
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1173 1268 1258">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1268 1173 1474 1258">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1258 1268 1312">THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1268 1258 1474 1312">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1312 1268 1366">AVIVA CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1268 1312 1474 1366">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1366 1268 1420">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1268 1366 1474 1420">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1420 1268 1473">RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td data-bbox="1268 1420 1474 1473">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1473 1268 1527">AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1268 1473 1474 1527">Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	Medio alto	AVIVA CORPORATE BOND	Medio alto	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio	RAIFFEISEN BOND EURO	Medio alto	AVIVA EUROPEAN BOND	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	Medio alto													
AVIVA CORPORATE BOND	Medio alto													
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio													
RAIFFEISEN BOND EURO	Medio alto													
AVIVA EUROPEAN BOND	Medio alto													
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>												

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	Contenuto
		AVIVA CORPORATE BOND	Contenuto
		SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Contenuto
		RAIFFEISEN BOND EURO	Contenuto
		AVIVA EUROPEAN BOND	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: <b>Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi e corporate denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono sia di emittenti governativi, sia di imprese private.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti e gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante 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>		2,731%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		



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

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

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

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	1,00%	45,92%	NO
AVIVA CORPORATE BOND	0,90%	62,62%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	41,75%	NO
RAIFFEISEN BOND EURO	0,60%	44,25%	NO
AVIVA EUROPEAN BOND	0,90%	62,62%	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.

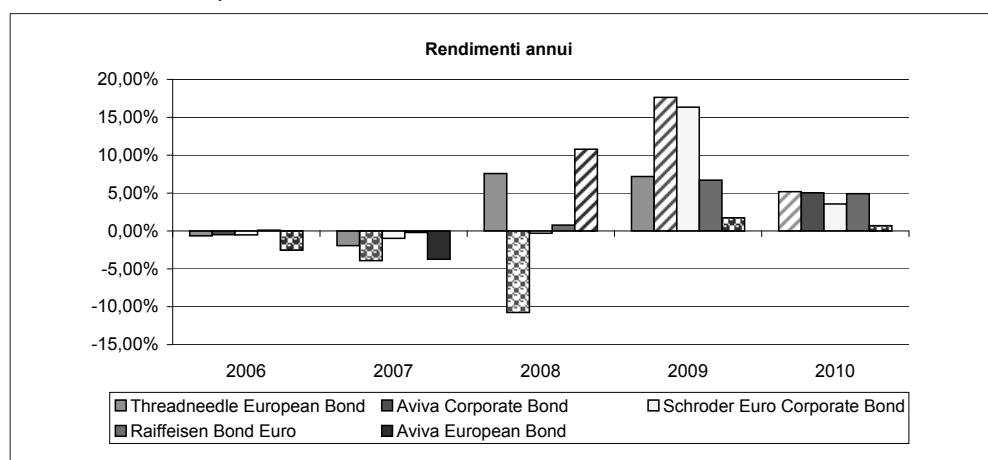
### DATI PERIODICI

#### 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 informazione è riassunta anche dalla tabella sottostante il grafico.

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.

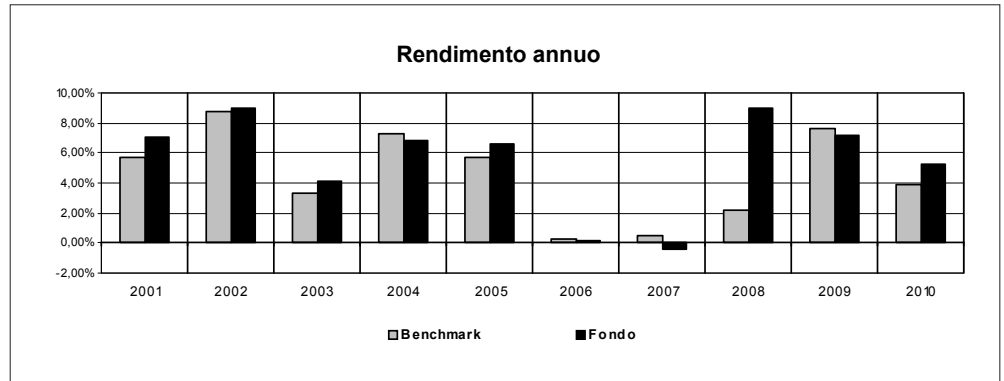


#### DENOMINAZIONE OICR

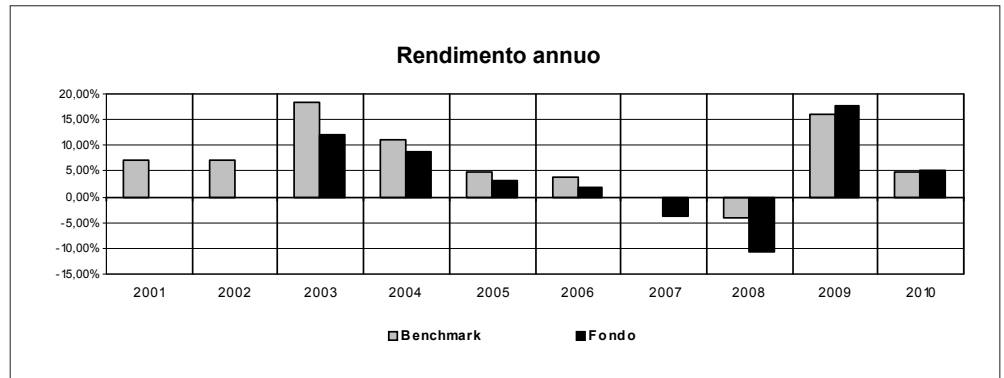
<b>2006</b>		
OICR di destinazione	Raiffeisen Bond Euro	0,10%
OICR di uscita	Aviva European Bond	-2,53%
<b>2007</b>		
OICR di uscita	Aviva Corporate Bond	-3,91%
OICR di destinazione	Raiffeisen Bond Euro	-0,20%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	Aviva Corporate Bond	-10,75%
OICR di destinazione	Aviva European Bond	10,79%
<b>2009</b>		
OICR di uscita	Aviva European Bond	1,74%
OICR di destinazione	Aviva Corporate Bond	17,63%
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle European Bond	5,19%
OICR di uscita	Aviva European Bond	0,70%

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

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

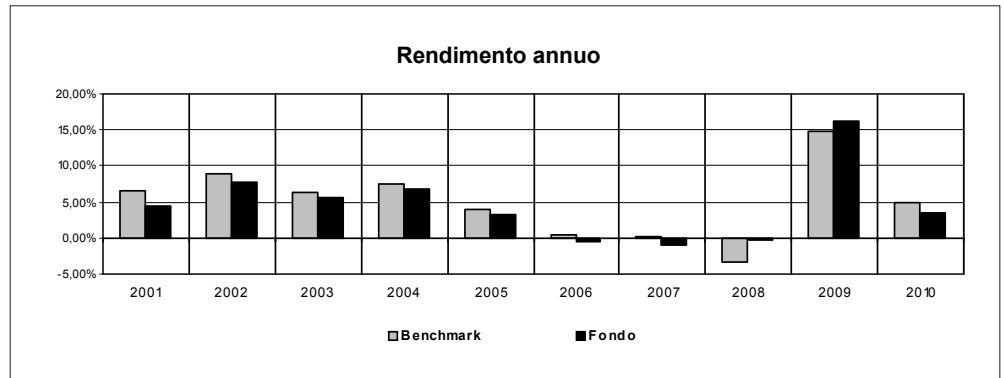


## AVIVA CORPORATE BOND (1)

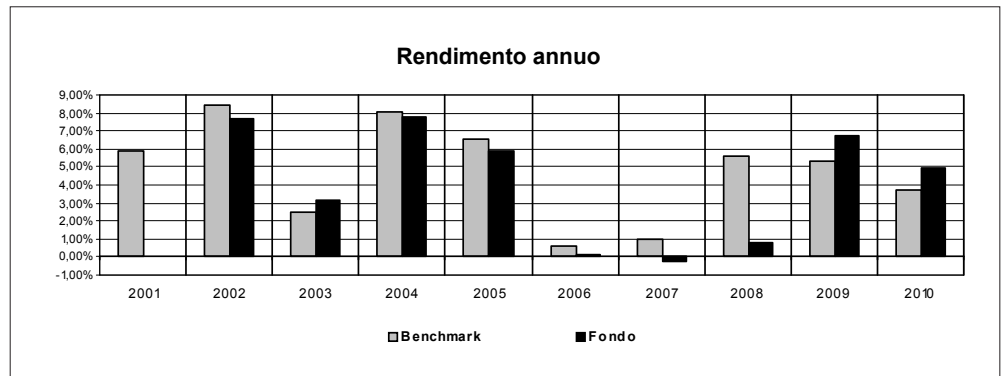


(1) I dati anteriori al 2007 si riferiscono ad una classe con una commissione di gestione maggiore

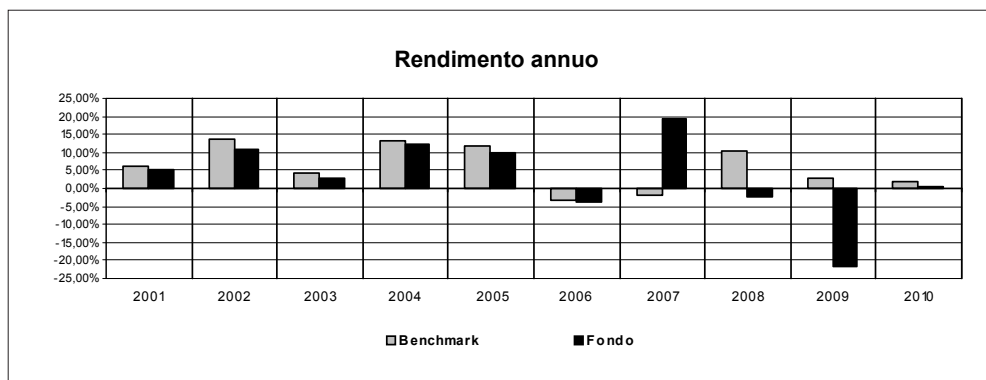
## SCHRODER EURO CORPORATE BOND



## RAIFFEISEN BOND EURO



## AVIVA EUROPEAN BOND



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	2,95%	2,94%	2,94%
AVIVA CORPORATE BOND	2,86%	2,74%	2,84%
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	3,05%	2,95%	2,95%
RAIFFEISEN BOND EURO	2,61%	2,61%	2,61%
AVIVA EUROPEAN BOND	2,88%	2,74%	2,84%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

Quota-parte retrocessa ai distributori	
2010	55,98%

*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-Contrahente 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-contrahente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011

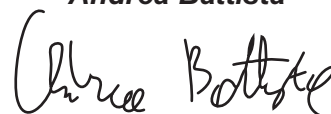
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/05/2010.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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:  
**PORTAFOGLIO BILANCIATO\_UN2\_CL144**  
La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**PORTAFOGLIO BILANCIATO**  
La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere di OICR che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio Unico tra gli OICR e le Combinazioni Aviva in base alle seguenti percentuali:

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

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

GESTORE

La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.  
Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.  
L'Impresa di Assicurazione, come descritto nelle Informazioni Specifiche delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.

ALTRE  
INFORMAZIONI

Codice: CL144

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 01/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

- Bonus sui Premi versati

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI  
GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione libera: A Benchmark.

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

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

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Benchmark</th> <th>Peso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSCI USA DAILY TR NET</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI EUROPE TR</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI SMALL CAP WORLD</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>EURO MTS 1-3 YEAR</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>CITIGROUP WORLD INVS</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>MERRILL LYNCH EURO CORPORATE INDEX</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>		Benchmark	Peso	MSCI USA DAILY TR NET	20%	MSCI EUROPE TR	20%	MSCI SMALL CAP WORLD	5%	EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL	15%	EURO MTS 1-3 YEAR	15%	CITIGROUP WORLD INVS	15%	MERRILL LYNCH EURO CORPORATE INDEX	10%
Benchmark	Peso																	
MSCI USA DAILY TR NET	20%																	
MSCI EUROPE TR	20%																	
MSCI SMALL CAP WORLD	5%																	
EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL	15%																	
EURO MTS 1-3 YEAR	15%																	
CITIGROUP WORLD INVS	15%																	
MERRILL LYNCH EURO CORPORATE INDEX	10%																	
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione libera: <b>13 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>																	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione libera: <b>Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>																
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione libera: <b>Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>																
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: <b>Bilanciati</b></p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento: Globale</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p>																	



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 Previdenza S.p.A..

*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 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>		3,060%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

- (<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.
- (<sup>1</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

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

**DESCRIZIONE DEI COSTI**

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

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

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

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

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

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

**Commissioni di gestione applicate dalle SGR:** ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tale commissione è diminuita di una percentuale variabile in base all'OICR ed agli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con la SGR. La commissione di gestione gravante sulla Combinazione libera, al netto del Bonus trimestrale, è pari allo 0,66%.

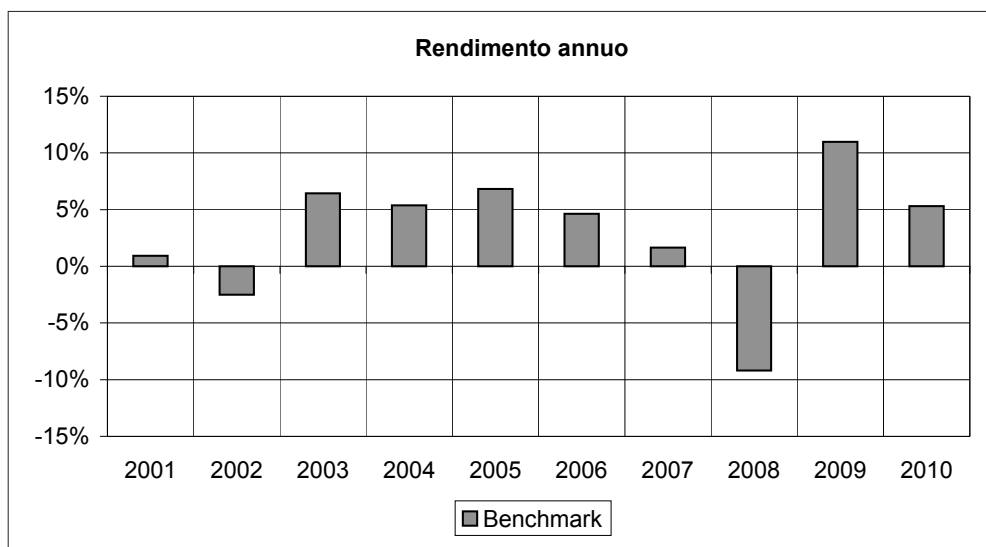
Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito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

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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.

##### 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: 53,71%.

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

##### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011

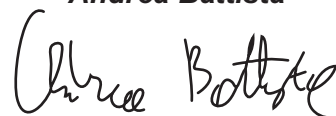
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011

**La Combinazione Libera denominata "Portafoglio Bilanciato" è offerta dal 01/04/2011.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione AVIVA PREVIDENZA 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**



# BNI Selezione Valore



- **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

## BNI SELEZIONE VALORE (Tariffe UN2 - UN3 - UN4)

---

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

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

### ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

AVIVA Previdenza S.p.A., l'Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è controllata al 55% da Aviva Italia Holding S.p.A. ed è partecipata al 45% da SOPAF S.p.A..

Il prodotto viene distribuito da Banca Network Investimenti. Banca Network Investimenti è partecipata al 49,99% da Petunia S.p.A., la quale è a sua volta partecipata al 51 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A. ed al 49 per cento da Sopaf S.p.A..

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

### ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2 **Bonus**

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

#### 3.2.1 *Bonus sui premi*

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

Il bonus è riconosciuto nel seguente modo:

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

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

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

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

#### 3.2.2 *Bonus trimestrale*

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



---

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

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

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

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

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

### **3.3 Piano di Allocazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **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 verificata 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 hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

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

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

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;**
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;**
- c) sia causato da:**
  - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
  - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo 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 di Assicurazione all'Investitore-contraente.

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

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

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

*Aviva Previdenza 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 – e comunque entro 30 giorni dalla Data di Conclusione –, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperto successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza e afferenti al solo premio versato.

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

##### DURATA DEL CONTRATTO

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

##### LIMITI DI ETÀ

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni mentre l'età massima in 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 ad Euro 20.000,00.

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

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

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

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

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

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

## ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto è possibile integrare il Contratto con Versamenti aggiuntivi di importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento di ciascun Versamento Aggiuntivo avviene al momento della sottoscrizione di tale Modulo e viene quietanzato direttamente sullo stesso.

L'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, ha la possibilità di scegliere le Combinazioni Aviva ed, all'interno di ogni Combinazione, gli OICR dove far confluire i Versamenti Aggiuntivi.

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

Nella ripartizione del Versamento Aggiuntivo, l'Investitore-contraente deve comunque rispettare alcuni limiti:

- l'investimento minimo per singolo OICR deve essere almeno pari ad Euro 1.000,00 nel caso in cui l'importo destinato ad un singolo OICR sia inferiore ad Euro 1.000,00 sarà possibile sottoscrivere solo gli OICR in cui era già stato investito il Premio unico o altri eventuali Versamenti aggiuntivi;
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto.

---

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

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo;
- il Versamento Aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

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

Il pagamento dei Premi versati deve essere effettuato mediante:

- a) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente, oppure
- b) assegno circolare/bancario intestato ad Aviva Previdenza S.p.A..

Nel caso b) il pagamento del Premio unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

**Non è ammesso in nessun caso il pagamento dei premi in contanti.**

#### **ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE**

Il Capitale Investito è allocato tra le diverse Combinazioni AVIVA e, all'interno di ogni Combinazione, tra i diversi OICR che l'Investitore-contraente può liberamente scegliere.

Ai fini della determinazione del numero di Quote, si procede come segue:

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

#### **ART. 14. VALORE DELLE QUOTE**

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

L'Investitore-Contrante può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

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

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

#### **ART. 15. SPESE**

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

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

I Premi versati non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

##### COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

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

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Azionari America</li><li>• Azionari Europa</li><li>• Azionari Pacifico</li><li>• Azionari paesi emergenti</li><li>• Azionari settoriali</li><li>• Azionari internazionali</li></ul>	0,65% (2,60% su base annua)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Flessibili moderati</li><li>• Flessibili dinamici</li></ul>	0,60% (2,40% su base annua)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Obbligazionari diversificati</li><li>• Obbligazionari breve termine</li><li>• Obbligazionari medio lungo termine</li></ul>	0,55% (2,20% su base annua)

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

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

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

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

Per esercitare la sua scelta l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta tramite il Soggetto Incaricato o direttamente all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto come previsto al successivo Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

**Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, il disinvestimento del numero delle Quote da ciascun OICR sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.**

#### RISCATTO TOTALE

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

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

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

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

#### RISCATTO PARZIALE

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

Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

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

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

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

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

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

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

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

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

##### SOSTITUZIONI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**, il trasferi-



---

mento totale o parziale del Capitale maturato dagli OICR inizialmente scelti verso altri OICR collegati al Contratto, anche non appartenenti alla stessa Combinazione.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

- è applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il valore delle stesse del quarto di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR;
- sono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti, quale rilevato il medesimo giorno.

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

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

#### SWITCH

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione in occasione della ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

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

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

#### SWITCH STRAORDINARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto.

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

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

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

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva Previdenza S.p.A., Viale Abruzzi n. 94, 20131 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva Previdenza 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; segnaliamo in merito che non potranno essere ritenute valide procure rilasciate per pratiche successorie
- in presenza di legale rappresentante, decreto di nomina del legale rappresentante, ovvero documento equipollente dal quale si evinca il nominativo del legale rappresentante

#### IN CASO DI RICHIESTA DI 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/o perseguimento di frodi assicurative.*

I dati forniti dagli interessati o da altri soggetti che effettuano operazioni che li riguardano o che, per soddisfare loro richieste, forniscono all'azienda informazioni commerciali, finanziarie, professionali, ecc., sono utilizzati da AVIVA PREVIDENZA 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 PREVIDENZA 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/distru-

---

zione, 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 PREVIDENZA 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 PREVIDENZA 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 Previdenza 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 Previdenza S.p.A. è una società del Gruppo Aviva

---



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 9.100.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1573727 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale 08745960156 Partita IVA 12648740152 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. 17820 del 04/08/1988 (Gazzetta Ufficiale n. 205 del 01/09/1988) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00074 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00007

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 25/07/2011 - Data di validità della Proposta-certificato: 25/07/2011

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

**INVESTITORE-CONTRAENTE**

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

**ASSICURATO**

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

**BENEFICIARI**

**L'Investitore-contraente designa i seguenti Beneficiari:**

In caso di morte .....

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**CARATTERISTICHE CONTRATTO**

**PREMIO UNICO**

EURO .....

(Importo minimo Euro 20.000,00)

**Spese** (Art. 15 delle Condizioni di Assicurazioni)  
 Al Premio unico è applicata una spesa fissa di 100,00 Euro.

**Bonus** (Art. 3.2.1 delle Condizioni di Assicurazioni)  
 L'investitore-contraente sceglie il seguente livello di Bonus sui premi, consapevole che tale decisione avrà effetto anche su eventuali Versamenti aggiuntivi successivi, sulle penalità previste per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale Investito e che tale decisione non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
<input type="checkbox"/> Livello A	5,00%
<input type="checkbox"/> Livello B	3,00%
<input type="checkbox"/> Livello C	0,00%



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

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA	NOME OICR	QUOTA
<input type="checkbox"/> azionari America	200	Fidelity America Fund	..... %
	201	Janus US Strategic Value	..... %
	202	Janus US Twenty	..... %
<input type="checkbox"/> azionari Europa	204	Echiquier Agenor	..... %
	205	Fidelity Italy	..... %
	206	Oyster European Opportunities	..... %
	207	Threadneedle European Smaller Companies	..... %
<input type="checkbox"/> azionari Pacifico	212	BlackRock Pacific Equity	..... %
	213	Fidelity Asian Special Situations	..... %
	214	Fidelity Japan	..... %
	215	Oyster Japan Opportunities	..... %
<input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti	216	Aviva European Convergence	..... %
	217	BlackRock Latin America	..... %
	218	Carmignac Emergents	..... %
	219	Fidelity Greater China	..... %
	220	JPM India	..... %
	221	Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	..... %
<input type="checkbox"/> azionari settoriali	222	BlackRock New Energy	..... %
	223	ING Information Technologies	..... %
	255	BNPP Equity Europe Finance	..... %
	225	Raiffeisen Health Care	..... %
	226	Schroder Global Property	..... %
	227	Carmignac Commodities	..... %
	228	Pictet Biotech	..... %
	229	BlackRock World Gold	..... %
	230	Pictet Water	..... %
	<input type="checkbox"/> Azionari internazionali	208	BlackRock Global SmallCap
209		Vontobel Global Value Equity	..... %
210		Carmignac Investissement	..... %
211		Templeton Global Discovery	..... %
<input type="checkbox"/> Flessibili dinamici	232	Schroder Absolute Return	..... %
	231	Carmignac Patrimoine	..... %
	254	PIMCO Total Return Bond	..... %
	251	HSBC Global Macro	..... %
<input type="checkbox"/> Flessibili moderati	252	JB Absolute Return	..... %
	250	Echiquier Patrimoine	..... %
	233	Aviva Absolute TAA5	..... %
	234	Amundi Dynarbitrage Volatility	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari diversificati	239	Aviva Global Convertible	..... %
	240	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond	..... %
	241	ING Renta Emerging Markets Debt	..... %
	242	JB Dollar Cash	..... %
	244	Schroder Global Inflation-Linked	..... %
	245	Templeton Global Bond	..... %
	253	PIMCO Global Bond	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari breve termine	235	Schroder Short Term Bond	..... %
	243	DWS Euro Bonds	..... %
	247	Carmignac Sécurité	..... %
<input type="checkbox"/> obbligazionari medio lungo termine	246	Threadneedle European Bond	..... %
	249	Aviva Corporate Bond	..... %
	248	Schroder Euro Corporate Bond	..... %
	236	Raiffeisen Bond Euro	..... %
	237	Aviva European Bond	..... %

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

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

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che AVIVA PREVIDENZA 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 addebito sul conto corrente (vedere la sezione relativa ai pagamenti).
- dichiara (dichiarazione riservata all'Investitore-contraente):
  - di aver fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato circa la propria conoscenza ed esperienza in materia di prodotti assicurativi finanziari, nonché i propri obiettivi di investimento e la situazione finanziaria;
  - di avere fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato per accertare se l'Investitore-contraente dispone del livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta;
  - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che nel corso della fase di valutazione ha ritenuto che l'Investitore-contraente medesimo non dispone di un livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta e che pertanto il prodotto non è appropriato. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto;
  - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che non è stato in grado di determinare se il prodotto sia a lui appropriato in quanto il sottoscritto Investitore-contraente ha scelto di non fornire le informazioni richiestegli per valutare la sua conoscenza e esperienza in relazione alla tipologia del prodotto. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

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

### DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data .....

**L'ASSICURATO**

(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 per la Maggiorazione della Garanzia Morte; Art. 5: Dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato; Art. 6: Conclusione del Contratto; Art. 7: Decorrenza del Contratto; Art. 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'Investitore-contraente è stato informato della possibilità di ricevere il Prospetto d'Offerta su supporto cartaceo e richiede che lo stesso gli venga fornito su supporto non cartaceo (CD).

Luogo e data .....

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

### TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

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

Luogo e data .....

**L'ASSICURATO**

(se diverso dall'Investitore-contraente)

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

All'atto della sottoscrizione della presente Proposta-Certificato, il sottoscritto Soggetto Incaricato attesta che il pagamento del Premio unico di Euro \_\_\_\_\_ a favore di Aviva Previdenza S.p.A. viene effettuato con:

assegno bancario/circolare non trasferibile, emesso dal sottoscritto Investitore-contraente, intestato ad AVIVA PREVIDENZA S.P.A.

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

ABI  CAB  Numero assegno

addebito in conto.

Il sottoscritto Investitore-Contraente, titolare del conto corrente presso Banca Network Investimenti S.p.A., autorizza quest'ultima - 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

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

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

- nel caso di addebito sul conto corrente, la data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza;
- nel caso di pagamento tramite assegno, la valuta coincide con la data di presentazione del titolo presso la banca da parte dell'Impresa di Assicurazione;

Luogo e data .....

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

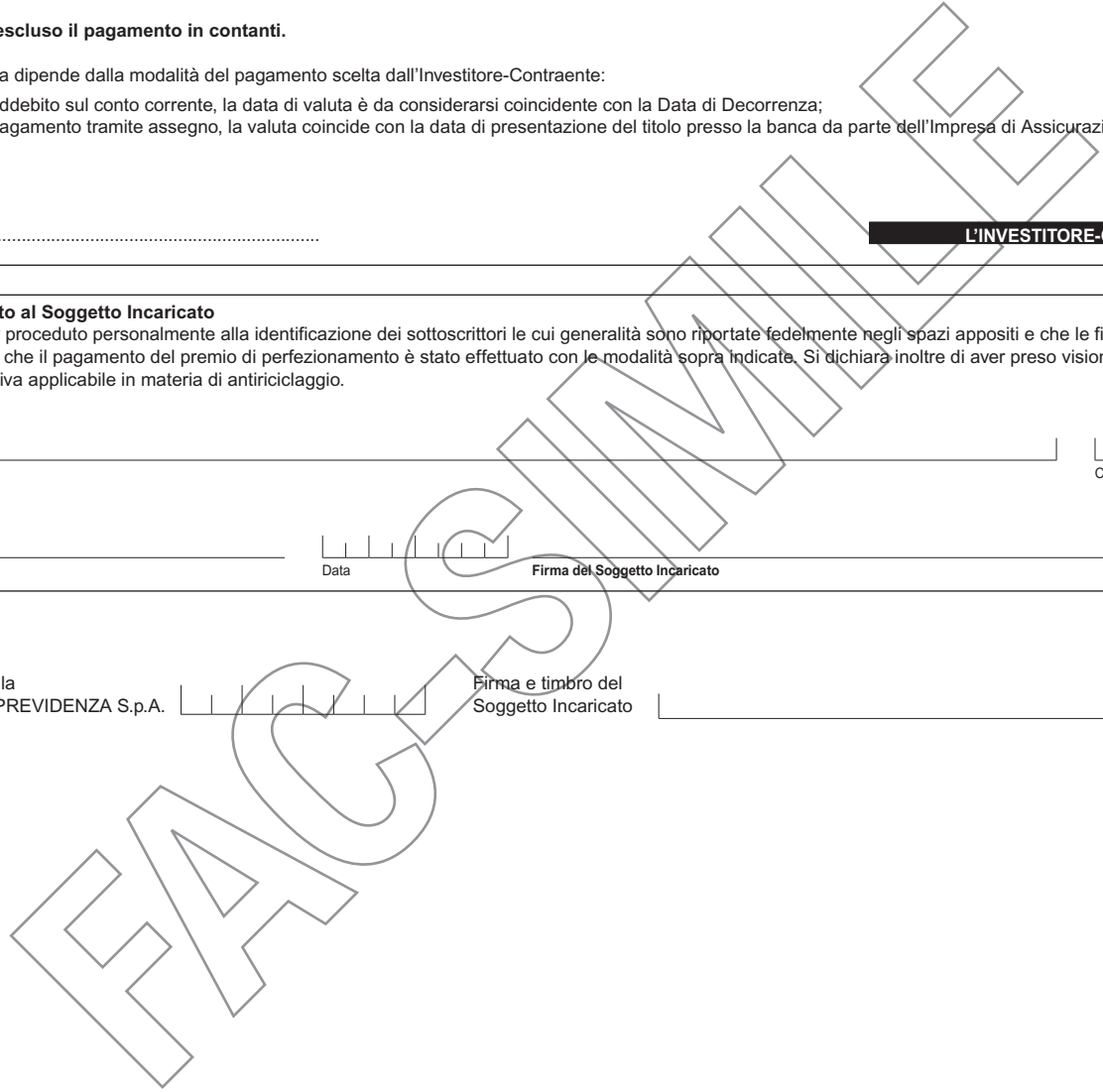
**Spazio riservato al Soggetto Incaricato**

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

Cognome e Nome  Codice Sog. Incar.  Codice Ag.

Luogo  Data  Firma del Soggetto Incaricato

Data di invio presso la Direzione di AVIVA PREVIDENZA S.p.A.  Firma e timbro del Soggetto Incaricato







## Aviva Previdenza S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 9.100.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1573727 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale 08745960156 Partita IVA 12648740152 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. 17820 del 04/08/1988 (Gazzetta Ufficiale n. 205 del 01/09/1988) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00074 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00007

Linea di prodotti assicurativi in esclusiva per  **BancaNetwork**  
INVESTIMENTI

Offerta al pubblico di BNI SELEZIONE VALORE  
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: 14/05/2010

Data di validità della Copertina: 31/05/2010

---

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: 25/07/2011

Data di validità della Parte I: dal 25/07/2011

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

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

Indirizzo di posta elettronica:

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

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

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

Il presente Contratto "Unit linked" prevede l'investimento in OICR e comporta alcuni rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote degli OICR stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR stesso.

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

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

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

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

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



---

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

Il **rischio di liquidità**, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, sussiste per gli investimenti nel presente Contratto. Il Contratto è una Unit linked collegata a OICR, il cui meccanismo di "fair valuation", che permette lo smobilizzo dell'investimento ad un prezzo significativo per l'Investitore-contraente, è consentito dal fatto che gli OICR collegati al Contratto sono liquidi e il valore delle Quote è calcolato giornalmente e può essere consultato su un quotidiano a diffusione nazionale e nel sito dell'Impresa di Assicurazione. D'altra parte, il Contratto prevede delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto e dei costi associati al rimborso del Capitale investito nei primi anni di durata contrattuale.

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

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

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

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

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

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

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

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

Aviva Previdenza S.p.A., l'Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è partecipata da Aviva Italia Holding S.p.A. al 55% e da Sopaf S.p.A. al 45%.

---

Il prodotto viene distribuito da Banca Network Investimenti. Banca Network Investimenti è partecipata al 49,989% da Petunia S.p.A., la quale è a sua volta partecipata al 51% da Aviva Italia Holding S.p.A. ed al 49% da Sopaf S.p.A..

Il Contratto prevede la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva.

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

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

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

#### **4. RECLAMI**

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, 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 Previdenza 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 06.42.133.000. 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 un'attività di gestione e monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, consistente in due tipi di attività:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>COMBINAZIONI AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA</b>	<b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR DELLA COMBINAZIONE</b>	<b>FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO</b>
AZIONARI AMERICA _UN2_CL99	Fidelity America Fund Janus US Strategic Value Janus US Twenty	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti
AZIONARI EUROPA _UN2_CL100	Echiquier Agenor Fidelity Italy Oyster European Opportunities Threadneedle European Smaller Companies	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti
AZIONARI INTERNAZIONALI _UN2_CL104	BlackRock Global SmallCap Vontobel Global Value Equity Carmignac Investissement Templeton Global Discovery	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti
AZIONARI PACIFICO _UN2_CL101	BlackRock Pacific Equity Fidelity Asian Special Situations Fidelity Japan Oyster Japan Opportunities	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti

AZIONARI PAESI EMERGENTI _UN2_CL102	Aviva European Convergence BlackRock Latin America Carmignac Emergents Fidelity Greater China JPM India Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti
AZIONARI SETTORIALI _UN2_CL103	BlackRock New Energy ING Information Technologies BNPP Equity Europe Finance Raiffeisen Health Care Schroder Global Property Carmignac Commodities Pictet Biotech BlackRock World Gold Pictet Water	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti
FLESSIBILI DINAMICI _UN2_CL143	Schroder Absolute Return Carmignac Patrimoine PIMCO Total Return Bond HSBC Global Macro	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
FLESSIBILI MODERATI _UN2_CL142	JB Absolute Return Echiquier Patrimoine Aviva Absolute TAA5 Amundi Dynarbitrage Volatility	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE _UN2_CL107	Schroder Short Term Bond DWS Euro Bonds Carmignac Sécurité	Conservazione del Capitale investito.
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI _UN2_CL106	Aviva Global Convertible BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond ING Renta Emerging Markets Debt JB Dollar Cash Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond PIMCO Global Bond	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE _UN2_CL108	Threadneedle European Bond Aviva Corporate Bond Schroder Euro Corporate Bond Raiffeisen Bond Euro Aviva European Bond	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
PORTAFOGLIO BILANCIATO _UN2_CL144	20% Fidelity America 20% Threadneedle European Smaller Companies 5% Templeton Global Discovery 15% Amundi Dynarbitrage Volatility 15% DWS Euro Bonds 15% PIMCO Global Bond 10% Schroder Euro Corporate Bond	Crescita del capitale con variabilità dei 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 migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno di ciascuna Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione nel rispetto della strategia effettuata dall'Investitore-contraente, rappresentata dalla ripartizione percentuale del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva. L'Impresa di Assicurazione, attraverso il Piano di Allocazione, si occupa del processo di *Fund Picking*, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione Aviva ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione;
2. sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione un "OICR di Uscita" – coincidente con l'OICR con il peggior rating della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – coincidente con l'OICR con il miglior rating della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.
3. in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch, descritte al successivo Par. 23.2 potrebbero essere temporaneamente sospese

---

o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo e di tipo quantitativo, che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio.

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

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

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

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli OICR di Destinazione continueranno ad essere migliori, rispetto a quelli realizzati dagli altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora mensilmente i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, in occasione della successiva ricorrenza annua del Contratto, variare il Piano di Allocazione precedentemente effettuato. Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutti i Contratti, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati OICR di Uscita e che tali OICR siano posseduti alla ricorrenza annua del Contratto.

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

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

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

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

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

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

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

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

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;

3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare 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>• 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 Par. 23.3.

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

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

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

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

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

#### **B.1.4) POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE D'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 temporale consigliato riportato 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 è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità;
- lo scostamento dal Benchmark è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI AMERICA _UN2 _CL99</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL99
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>FIDELITY AMERICA FUND JANUS US STRATEGIC VALUE JANUS US TWENTY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro/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 DELLA COMBINAZIONE

- 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 DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari America**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente gli Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR investono in modo contenuto in titoli di Società attive nei paesi emergenti. <u>Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap. <u>Rischio di cambio</u> : gli OICR possono essere denominati in valute diverse dall'Euro ed investono in titoli azionari denominati in Dollari Usa.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <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. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione	FIDELITY FUNDS – America Fund
Classe di Quota	A
Codice ISIN	LU0251127410
Codice	200
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	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 proposta 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 **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	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	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio riportate nel prospetto della SGR e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SGR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 cap USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

### 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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



## Proposta d'investimento finanziario: JANUS US STRATEGIC VALUE

Denominazione	PERKINS US STRATEGIC VALUE
Classe di Quota	A
Codice ISIN	IE0001257090
Codice	201
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc con sede in Brooklawn House, Crampton Avenue/ Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublino 4 Irlanda.
Gestore dell'OICR	Perkins, Investment Management 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 **16 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 **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in azioni ordinarie di società statunitensi. L'OICR può investire fino al 33% del valore patrimoniale netto in emittenti non USA.  
La valuta base degli OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli azionari differenziati per settori economici e che rispondono a criteri basati sul "valore" e di seguito descritti nello stile di gestione.

g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : possibile investimento contenuto in titoli di Paesi Emergenti.
	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti derivati per una efficace gestione del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR) per un minimo del 10% del patrimonio fatte salve le condizioni e i limiti di volta in volta stabiliti dall'Autorità di Vigilanza.
h) Tecnica di gestione	Il gestore segue un approccio Value che privilegia in particolar modo gli investimenti in società ritenute dal gestore sottovalutate rispetto al loro valore effettivo. Il gestore determina il valore in base al rapporto prezzo/ utili (P/U) e al rapporto prezzo/flusso di cassa libero. Si cercheranno in linea di principio società con una valutazione interessante, che stanno migliorando il flusso di cassa libero e i rendimenti sul capitale investito. Tra queste società possono anche essercene alcune in situazioni particolari, dove stanno maturando cambiamenti al vertice e/o che sono temporaneamente in situazioni di difficoltà.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Russell 3000 Value. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large e Mid cap USA, stile Value.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,213%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: JANUS US TWENTY

Denominazione	JANUS US TWENTY FUND
Classe di Quota	A
Codice ISIN	IE0009531827
Codice	202
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc, con sede in 1 North Wall Quay Dublino 1, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Janus Capital Management LLC
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 **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'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi.  
Non può essere investito più del 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR in titoli negoziati in qualsiasi paese emergente, mentre l'importo complessivo dell'OICR che può essere investito in titoli negoziati nei mercati emergenti corrisponde al 20% del valore patrimoniale netto dell'OICR.  
Una parte dell'OICR può esser detenuta in liquidità.  
La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : una parte residuale del portafoglio può essere investita in società di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, ma l'OICR prevede la copertura del rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, gli swap, i contratti a premio e altri strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio ( e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR).
h) Tecnica di gestione	L'OICR ha come obiettivo la crescita a lungo termine del capitale. Questa si realizza prevalentemente attraverso investimenti in un portafoglio primario di 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi selezionate in base al rispettivo potenziale di crescita (approccio Growth). Il gestore cerca di investire in modelli aziendali superiori che evidenziano rendimenti elevati sul capitale e generano flussi di cassa in eccedenza. Si concentra su società con ampio potenziale in mercati totalmente dedicati, scambiate a valutazioni interessanti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Russell 1000 Growth. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap USA stile Growth.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,109%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA - AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI EUROPA_UN2_CL100</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL100
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ECHIQUIER AGENOR FIDELITY ITALY OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 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 **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 combinazione **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea
g.3) Categorie di emittenti	Le Società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano Tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Beachmark 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.



		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		4,182%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER AGENOR

Denominazione	ECHIQUIER AGENOR
Classe di Quota	Acc
Codice ISIN	FR0010321810
Codice	204
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 e massimo il 10% in titoli al di fuori dell'Europa ed è esposto principalmente verso aziende europee con piccola e media capitalizzazione. L'OICR può investire fino al 25% del portafoglio in prodotti di tassi (obbligazioni e strumenti monetari).
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 (inferiore a due miliardi di Euro) appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe principalmente in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		4,182%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY ITALY

Denominazione	FIDELITY FUNDS - Italy Fund.
Classe di Quota	E
Codice ISIN	LU0283901063
Codice	205
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Fil Fund Management Limited
Finalità	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 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 Italia.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento in via principale è in titoli azionari italiani.

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	Gli investimenti azionari sono diversificati nei diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Bassa capitalizzazione</u> : sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio riportate nel prospetto della SGR e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SGR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
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.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Italy 10/40.

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,311%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	OYSTER European Opportunities
Classe di Quota	EUR
Codice ISIN	LU0096450555
Codice	206
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Oyster SICAV con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Oyster Asset Management 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 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      **Azionario Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Il patrimonio dell'OICR è investito, in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75%, in azioni e altri strumenti equivalenti denominati principalmente in Euro.  
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di altri OICR.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	Le azioni emesse sono di società aventi la propria sede sociale in uno stato Europeo e diversificate per settore economico.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire residualmente in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale. L'OICR può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swaps e opzioni su tali contratti. Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere l'OIR dai propri obiettivi di investimento.
h) Tecnica di gestione	Lo scopo di questo OICR è di offrire ai propri investitori un incremento del loro capitale nel medio termine investendo principalmente in azioni e strumenti simili quotati sulle principali piazze finanziarie europee. La politica d'investimento dell'OICR consiste nell'investire in aziende europee sottovalutate, con dimostrate capacità di generare risultati solidi, un management efficace, salde barriere all'ingresso ed un chiaro potenziale di crescita degli utili. Sono utilizzati due approcci distinti: lo "stock-picking" puro, con selezione – da parte del gestore – di titoli a forte potenziale scelti in base ad una approfondita ricerca fondamentale e l'approccio che sfrutta le opportunità offerte dai principali movimenti del mercato, orientando gli investimenti in base alle tendenze settoriali, tematiche e geografiche.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 DJ Stoxx 600 TR.

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,605%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione	Threadneedle European Smaller Companies Fund
Classe di Quota	Retail
Codice ISIN	GB0002771383
Codice	207
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle 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 **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 Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR mira ad investire il patrimonio essenzialmente in azioni di società di dimensioni minori domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario). Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, esclusa la Gran Bretagna.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari sono prevalentemente di società a piccola e media capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small e Mid Cap.
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. L'utilizzo di derivati non altera il profilo di rischio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 HSBC Smaller European Companies ex UK.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	98,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PACIFICO_UN2_CL101</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL101
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK PACIFIC EQUITY FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS FIDELITY JAPAN OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione     **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione     Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione     Euro e 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 DELLA COMBINAZIONE

- 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     **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 combinazione     **Azionari Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, 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>Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,605%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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



## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK PACIFIC EQUITY

Denominazione	BLACKROCK PACIFIC EQUITY FUND
Classe di Quota	A2
Codice ISIN	LU0171290314
Codice	212
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato del 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 **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 Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi del bacino del Pacifico ed Oceania. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Usa, ma gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in diverse valute.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone.
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	<u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniere flessibile l'esposizione al rischio di cambio.
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 in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Asia Pacific (NET) Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'area del Pacifico.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,265%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0054237671
Codice	213
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Fil Fund Management Limited.
Finalità	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 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/ mercati di riferimento	Asia.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato e investe in titoli non in Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio riportate nel prospetto della SGR e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SGR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 escluso il Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,028%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY JAPAN

Denominazione	Fidelity Funds – Japan Fund.
Classe di Quote	A-Acc
Codice ISIN	LU0251130042
Codice	214
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Fil Fund Manangement Limited
Finalità	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 proposta 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 Paese.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento principale è in azioni di società giapponesi.



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. La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen giapponese.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in tutti i settori e detiene azioni di società in prevalenza a grande capitalizzazione.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio riportate nel prospetto della SGR e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SGR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
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. La selezione delle partecipazioni azionarie 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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## **12.1 BONUS**

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

Denominazione	OYSTER-Japan Opportunities.
Classe di quote	EUR
Codice ISIN	LU0204988207
Codice	215
Tipologia di OICR	Comparto SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	OYSTER SICAV, con sede in 69, route d'Esch, L- 2953 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Oyster Asset Management 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 non tiene in considerazione alcuni dei vincoli di ripartizione del Benchmark poiché la strategia è basata sulla selezione "bottom-up" dei titoli. Sebbene la suddivisione tra settori economici è il risultato della selezione dei titoli, dal punto di vista della gestione del rischio, il gestore tiene conto della composizione del Benchmark rispetto ai settori economici.
- 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 Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il patrimonio dell'OICR è investito sempre fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti equivalenti emessi da società aventi la propria sede sociale in Giappone.  
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR.  
Una parte residuale del portafoglio è investita in liquidità.  
La divisa di riferimento degli investimenti dell'OICR è lo Yen.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Giappone.

g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a media capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati in Yen; la Classe di quote dell'OICR prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR investe principalmente in società Mid Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swaps e opzioni su tali contratti. Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento.
h) Tecnica di gestione	La politica di investimento si basa sulla riduzione del rischio di perdita permanente del capitale. La gestione dell'OICR non è strettamente collegata al Benchmark ed l'OICR può investire in tutti i segmenti di capitalizzazione, mentre presta particolare attenzione alla liquidità. Il metodo di gestione è determinato dall'analisi fondamentale ed usa un approccio Value. Lo scopo è di realizzare una prestazione assoluta positiva. La selezione dei titoli è quindi basata sui fondamentali e i bilanci delle società: i gestori cercano di identificare le aziende che hanno un bilancio sano, un modello aziendale efficiente e che offre un potenziale di espansione significativo su un periodo di cinque anni, sia come apprezzamento del titolo sia come sviluppo dei guadagni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index.

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,605%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

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

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UN2_CL102</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL102
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE BLACKROCK LATIN AMERICA CARMIGNAC EMERGENTS FIDELITY GREATER CHINA JPM INDIA PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 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 DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari paesi emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi emergenti. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti in Europa, Asia, Africa e Sud America.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Bassa capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire 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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.



		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,456%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE

Denominazione dell'OICR	AVIVA Investors European Convergence Equity.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0274937183
Codice	216
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede legale in 34, avenue de la Liberté, PO Box 1375 L-1013 Luxembourg - Granducato di Lussemburgo, appartenente al Gruppo Aviva Plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors
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 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 **Azionario paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in azioni e titoli collegati ad azioni quali ADR (American Depositary Receipt) e GDR (Global Depositary Receipt), opzioni su azioni, certificati di partecipazione e compartecipazione agli utili.  
L'OICR può investire inoltre in warrant e titoli convertibili quotati su un mercato azionario. I warrant collegati ad azioni non sono di norma acquistati, ma l'OICR può investire in tali titoli nel contesto di una corporate action per le azioni detenute nel portafoglio.  
L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	In qualsiasi momento, almeno due terzi delle attività totali (ad eccezione della liquidità) saranno investiti in azioni e titoli collegati ad azioni di emittenti la cui sede legale si trova in paesi aderenti all'Unione europea a partire dal 1° maggio 2004, così come stabilito dal Consiglio europeo, nonché in paesi ufficialmente candidati all'adesione all'Unione Europea, o le cui attività economiche si svolgono prevalentemente in tali paesi. Inoltre, l'OICR può investire fino a un massimo del 20% in società i cui proventi vengono generati in misura significativa da attività in paesi interessati dal processo di allargamento della UE.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni prevalentemente ad elevata capitalizzazione operanti nei diversi settori economici, con prevalenza nel settore dei servizi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Bassa capitalizzazione</u> : sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione. <u>Rischio di Cambio</u> : sono presenti titoli azionari non quotati in Euro e non è prevista una politica di copertura del rischio cambio. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR è specializzato in titoli azionari di paesi emergenti, nello specifico di paesi dell'est europeo.
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 comprende investimenti in azioni di imprese la cui sede si trova in paesi in fase di rapida crescita ma non ancora del tutto sviluppati. Il valore di questi investimenti può sia aumentare sia diminuire ed è influenzato dalle aspettative del mercato circa i rischi economici e politici dei paesi in cui sono emessi i titoli.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap dell'est europeo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,325%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK LATIN AMERICAN

Denominazione dell'OICR	BlackRock Latin American Fund.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0171289498
Codice	217
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningberg – 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 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      **Azionario 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/ mercati di riferimento	Paesi dell'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 ad elevata capitalizzazione 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. <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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 America 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,378%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC EMERGENTS

Denominazione dell'OICR	Carmignac Emergents
Classe di quote	Non prevista
Codice ISIN	FR0010149302
Codice	218
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, Place Vendôme 75001 Parigi, Francia.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg
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.  
Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocatione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark non sono ribilanciati.
- 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 proposta 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 **Azionario paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR è costantemente investito, per una quota minima del 60% dell'attivo, in azioni.  
L'attivo può comprendere inoltre quote obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in divisa o in Euro e obbligazioni a tasso variabile.



	<p>La quota di prodotti obbligazionari è soggetta al limite del 40% dell'attivo, a titolo di diversificazione in caso di previsioni negative sull'evoluzione delle azioni.</p> <p>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 dell'OICR.</p> <p>L'OICR può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi.</p> <p>Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Almeno i 2/3 delle azioni e obbligazioni saranno emessi da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti definiti nell'indice di riferimento.
g.3) Categorie di emittenti	Prevalentemente azioni di società a grande capitalizzazione. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: investimento principale in azioni nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, 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.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: non sono previsti limiti di investimento in titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: 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". L'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto. Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo investito nell'acquisto dei titoli strutturati con derivati incorporati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR ha una parte significativa del portafoglio investita in strumenti derivati. L'OICR può utilizzare strumenti derivati e, in particolare, titoli strutturati con derivati incorporati, per coprire o dinamizzare l'attivo dell'OICR in settori di attività, zone geografiche, mercati obbligazionari, azionari e valutari, titoli e valori mobiliari assimilati o indici, al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. 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	La strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione predefiniti per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Emerging Markets Free (Eur). L'indice rappresenta l'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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,456%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY GREATER CHINA

Denominazione	Fidelity Funds – Greater China Fund.
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0115765595
Codice	219
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	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 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	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). La valuta di riferimento del portafoglio 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 riproporre 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. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio riportate nel prospetto della SGR e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SGR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
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. 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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Index. 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,311%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

### 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: JPM INDIA

Denominazione	JPMorgan Funds – JF India Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0210527015
Codice	220
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
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 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 Paese.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente (di norma, almeno il 75% del suo patrimonio netto) in titoli azionari.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Gli investimenti vengono effettuati generalmente sul mercato indiano e nelle società che traggono la maggior parte delle proprie entrate dal subcontinente indiano.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe prevalentemente in numerose azioni di grandi imprese differenziate per settore economico.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe il portafoglio in titoli di un paese emergente.
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. Tali strategie di investimento comprendono operazioni in contratti su future finanziari e opzioni sugli stessi. L'OICR potrà inoltre eseguire operazioni in opzioni e warrant su strumenti finanziari in portafoglio, su obbligazioni, indici azionari e su portafogli di indici.
h) Tecnica di gestione	Il gestore si avvale di una società delle Mauritius, controllata interamente dalla SGR, può essere impiegata allo scopo di favorire l'efficacia degli investimenti. Gli investitori beneficiano di una gestione attiva dei singoli titoli, radicata nelle competenze sviluppate di esperti locali nella selezione delle società che operano nella regione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 India 10/40 Capped Index (TR net).

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,333%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

Denominazione	Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity.
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0085425469
Codice	221
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pioneer Funds, con sede in 4, Rue Alphonse Weicker - L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management Limited, Dublino.
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 relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 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 almeno due terzi del totale delle proprie attività in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società aventi sede legale o che svolgono parte preponderante della propria attività economica in paesi europei in via di sviluppo, compresi i paesi del bacino del Mediterraneo.  
L'OICR potrà investire in Russia secondo le modalità previste dal Regolamento.  
La valuta base dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare dell'Europa orientale, Russia, Turchia e paesi del bacino del Mediterraneo (Israele, Egitto).
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti ad diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in via principale in titoli azionari di paesi emergenti; l'investimento nel mercato russo presenta rischi specifici, in particolare quelli legati alla proprietà, alla registrazione e alla custodia dei titoli. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento della massimo incremento possibile del capitale investito. L'OICR non ha limitazioni, nella selezione dei titoli in cui investire, né di tipo geografico, né settoriale, né di concentrazione del portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Emerging Europe & Middle East 10/40.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti europei e del Medio Oriente.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,339%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI SETTORIALI_UN2_CL103</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL103
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK NEW ENERGY ING INFORMATION TECHNOLOGIES BNPP EQUITY EUROPE FINANCE RAIFFEISEN HEALTH CARE SCHRODER GLOBAL PROPERTY CARMIGNAC COMMODITIES PICTET BIOTECH BLACKROCK WORLD GOLD PICTET WATER</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 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 **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 combinazione **Azionari altri settori**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione specializzate in uno specifico settore economico.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,672%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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



**Proposta d'investimento finanziario: : BLACKROCK NEW ENERGY**

Denominazione	BlackRock Global Funds - New Energy.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0171289902
Codice	222
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de trèves, L-2633 Senningerberg – 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 **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 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.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Globale.

g.3) Categorie di emittenti	Società di ogni dimensione operanti nel settore delle nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui i) le fonti di energia rinnovabili, ii) i combustibili alternativi, iii) la produzione di energia per i trasporti e nel luogo di consumo, iv) la tecnologia dei materiali, v) l'immagazzinamento energetico e vi) 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. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,378%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,028%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: : ING INFORMATION TECHNOLOGIES

Denominazione	ING (L) Invest Information Technologies.
Classe di quota	X
Codice ISIN	LU0121174428
Codice	223
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) con sede legale in route J. Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	ING Asset Management.
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      **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 Informatica**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri valori mobiliari (warrant su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società attive nell'informatica. L'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione negoziati sui mercati russi. Esso può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto), in strumenti del mercato monetario, in quote di OICR e in depositi. Tuttavia, le posizioni in OICVR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore informatico.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) future e opzioni su indici; iii) future, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su valute.
h) Tecnica di gestione	L'OICR si propone di beneficiare degli sviluppi, degli avanzamenti e dell'uso delle tecnologie. Possono farne parte compagnie operanti nei seguenti settori: i) software e servizi tecnologici, ambito nel quale sono presenti imprese che sviluppano principalmente software per utilizzi diversi, tra cui Internet, software applicativi, sistemi informatici e/o di gestione di basi dati, nonché società che forniscono servizi e consulenze in campo informatico; ii) hardware e apparecchiature tecnologiche, ambito nel quale sono presenti produttori e distributori di apparecchiature per telecomunicazioni, computer e periferiche, apparecchiature e strumenti elettronici, apparecchiature per la produzione di semiconduttori e di prodotti affini.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 10/40 World IT Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali del settore informatico.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,505%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

### 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: BNPP EQUITY EUROPE FINANCE

Denominazione	PBNPP L1 Equity Europe FinancE.
Classe di quota	Classic
Codice ISIN	LU0089275969
Codice	255
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BNP Paribas L1 con sede legale in 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Investment Partners.
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 Finanza**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società che realizzino una parte significativa della loro attività economica nel settore finanziario e in settori legati o connessi, e che abbiano la sede legale in Europa, oltre che in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.



	La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, entro il limite del 15% dei suoi attivi, in crediti di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Almeno il 75% degli attivi è investito sempre in azioni di società con sede legale in un paese membro dell'Unione Europea, con l'esclusione dei paesi non collaborativi in termini di lotta contro la frode e l'evasione fiscale.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti a grande capitalizzazione appartenenti al settore finanziario europeo, in particolare nei seguenti ambiti: bancario, crediti al consumo, investment banking e intermediazione, gestione del risparmio e assicurazione.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe residualmente in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, 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	Studi periodici delle aziende ed un attento esame dei fondamentali permettono di selezionare, tra le società europee del settore finanziario di medie o grandi dimensioni, i titoli di qualità che sono sottovalutati rispetto alle loro prospettive di crescita degli utili. La politica di investimento dell'OICR si fonda sull'analisi delle valutazioni relative al settore (ivi compreso il tasso di crescita e l'analisi dei flussi di cassa) e sulla chiara identificazione degli agenti catalizzatori della crescita (elemento a breve termine che suscita l'interesse degli analisti e/o una diversa percezione del comparto). Il ruolo del gestore è quello di costruire un portafoglio diversificato in base alle azioni che presentano il miglior profilo rischio/rendimento. Ove opportuno, l'OICR può investire, in via accessoria, in altri strumenti finanziari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Financials (NR).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Europa del settore finanziario.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00.  
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,453%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: RAIFFEISEN HEALTH CARE

Denominazione	RAIFFEISEN Azionario Health Care.
Classe di quote	V
Codice ISIN	AT0000712716
Codice	225
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
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 Salute**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in fondi settoriali regionali o sovra regionali dei settori biotecnologico, farmaceutico e sanitario (compresi servizi e attrezzature), l'investimento avviene a livello globale. E' consentivo all'OICR acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. L'OICR può far ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita (stile Growth).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 l'MSCI World Health Care NR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali del settore dei servizi sanitari.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,672%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER GLOBAL PROPERTY

Denominazione dell'OICR	SISF Global Property Securities EUR hedged
Classe di quota	Classe A
Codice ISIN	LU0224509132
Codice	226
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	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 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 **Azionario altri settori.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Investimento principale in azioni e titoli di debito di società immobiliari di tutto il mondo.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari ed azionari di società appartenenti al settore immobiliare.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli azionari non denominati in Euro, ma prevede una politica di gestione del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in azioni di società con sede in paesi emergenti.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: una parte del portafoglio azionario è investita in maniera contenuta in società a piccola e media capitalizzazione.</p>
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 dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe in diversi mercati immobiliari in tutto il mondo, attraverso azioni, fondi comuni di investimento immobiliare e in società immobiliari quotate in borsa con un approccio flessibile capace di cogliere le opportunità dei mercati nel momento in cui esse si presentano.
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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 EPRA NAREIT Developed Real Estate (EUR Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi sviluppati del settore immobiliare, convertito in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.



		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,339%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,028%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC COMMODITIES

Denominazione dell'OICR	Carmignac Portfolio Commodities
Classe di quota	Non prevista
Codice ISIN	LU0164455502
Codice	227
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Carmignac Portfolio, con sede in 65, Boulevard Grande- Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg
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.  
Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocatione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark non sono ribilanciati.
- 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 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 **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 **Azionario energia e materie prime.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR comprenderà prevalentemente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : l'OICR può investire senza limitazioni in azioni dei mercati dei paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, 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. <u>Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire senza limitazioni in azioni Small e Mid Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio, le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò sia finalizzato alla buona gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 da:

- 45% di MSCI ACWF Oil and Gas Eur <sup>(1)</sup>
- 5% di MSCI ACWF Paper and Forest Eur <sup>(2)</sup>
- 5% di MSCI ACWF Food Eur <sup>(3)</sup>
- 5% di MSCI ACWF Energy Equipment Eur <sup>(4)</sup>
- 40% di MSCI ACWF Metal and Mining Eur <sup>(5)</sup>

<sup>(1)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria del petrolio e del gas, convertito in Euro.

<sup>(2)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria della lavorazione della carta, convertito in Euro.

<sup>(3)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria dell'alimentazione, convertito in Euro.

<sup>(4)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali degli impianti energetici, convertito in Euro.

<sup>(5)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria mineraria, convertito in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,464%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

### 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## roposta d'investimento finanziario: PICTET BIOTECH

Denominazione	PICTET – Biotech – R Eur.
Classe di quote	R
Codice ISIN	LU0255977539
Codice	228
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 **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  
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.  
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.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	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.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di società sia a piccola che grande capitalizzazione appartenenti al settore della salute.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR investe in maniera significativa in società Small Cap. <u>Rischio Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in titoli strutturati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	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.
h) Tecnica di gestione	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. 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.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,625%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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



## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione	BLACKROCK World Gold Fund.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0055631609
Codice	229
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – 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 **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 principalmente in società che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero.  
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.  
L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.

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 e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <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 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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 globali Large cap dell'industria dei metalli.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,378%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET WATER

Denominazione dell'OICR	PICTET – Water – R Eur
Classe di quota	Classe R
Codice ISIN	LU0104885248
Codice	230
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto 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 **19 anni**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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 energia e materie prime.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà almeno i due terzi del patrimonio netto in azioni di società attive nel settore dell'acqua.  
L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni dell'investimento, da titoli di società quotate.

	<p>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 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 Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,625%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

### 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI_UN2_CL104</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL104
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY CARMIGNAC INVESTISSEMENT TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 Proposta 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 DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione specializzate in uno specifico settore economico.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,456%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

Denominazione	BLACKROCK Global SmallCap Fund.
Classe di quota	A2
Codice ISIN	LU0171288334
Codice	208
Tipologia di OICR	Comparto SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds, con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
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 internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo intendendosi con il termine a "bassa capitalizzazione" le società che costituiscono il 20% inferiore della capitalizzazione dei mercati azionari.  
L'OICR può mantenere una quota contenuta del portafoglio in liquidità.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a piccola e media capitalizzazione 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 ed e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : L'OICR investe in modo contenuto in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : L'OICR investe 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. Il ricorso a strumenti derivati può esporre l'OICR a un maggior grado di rischio.
h) Tecnica di gestione	Si considerano a bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'investimento dell'OICR, sono comprese nel 30% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari globali. Sebbene sia probabile che la maggior parte degli investimenti dell'OICR riguarderà società con sede in paesi avanzati dell'America settentrionale, dell'Europa e dell'Estremo Oriente, l'OICR potrà investire anche in paesi in via di sviluppo di tutto il mondo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Small Cap USD. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,265%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY

Denominazione	Vontobel Fund – Global Value Equity.
Classe di quota	B
Codice ISIN	LU0218910536
Codice	209
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Bank Vontobel AG
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  
Il patrimonio dell'OICR viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Fino ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investito al di fuori dell'universo di investimento sopra descritto. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento dell'OICR. Oltre ad investimenti in Dollari USA (la valuta di riferimento), l'OICR può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore dell'OICR.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, con quota significativa negli Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in modo residuale in paesi emergenti
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR persegue uno stile d'investimento Value e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Index TR 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,345%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## 12.1 BONUS

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

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

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

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

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

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



## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Denominazione	Carmignac Investissement.
Classe di quote	A
Codice ISIN	FR0010148981
Codice	210
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, place vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di allocazione degli attivi incentrata su investimenti in titoli internazionali e un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento. La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento e una volatilità inferiore a quest'ultimo.
- 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 La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata su titoli azionari, francesi ed esteri, non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo. Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal Regolamento, l'OICR è costantemente investito in azioni dei paesi OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio.

	<p>L'OICR sarà esposto principalmente in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, nonché, in questo ultimo caso, per una quota contenuta del portafoglio, verso obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona Euro e/o internazionale, in particolar misura dei paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR.</p> <p>L'OICR potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dello stesso. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari appartengono a società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionale, regolamentati "over the counter".</p> <p>Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR.</p> <p>Il gestore potrà investire puntualmente su titoli con derivati incorporati (warrants, 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% del patrimonio netto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.) potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.</p> <p>La composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attivi, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.</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.  
Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".

## 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 World Index Daily Price. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali, convertito in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,456%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

### **12.1 BONUS**

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

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

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

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

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

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

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

Denominazione	Franklin Mutual Global Discovery Fund.
Classe di quota	A
Codice ISIN	LU0211331839
Codice	211
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	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  
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.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investirà in generale in società medio-grandi 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 debitrice in riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. Questi investimenti comportano rischi di credito più elevati.</p> <p><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 (rischio comunque marginale).</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 debitrice 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	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,340%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

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

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

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

## **12.1 BONUS**

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

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

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

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

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

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



## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – FLESSIBILI DINAMICI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI DINAMICI_UN2_CL143</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL143
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza 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>CARMIGNAC PATRIMOINE HSBC GLOBAL MACRO PIMCO TOTAL RETURN BOND SCHRODER ABSOLUTE RETURN</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede della maggior parte degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.  
Per l'OICR con tipologia di gestione a benchmark l'obiettivo della gestione è di tipo attivo discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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 della Combinazione in quanto la maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione prevedono una tipologia di gestione flessibile. Per la maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione gli eventuali Benchmark indicati al punto 11 delle schede relative agli OICR vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) del successivo punto 18.2.2..  
Nella presente Combinazione è presente inoltre un OICR con tipologia di gestione a benchmark per il quale viene indicato, nella relativa scheda, il Benchmark di riferimento per la gestione e lo scostamento dallo stesso.

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

f) Categoria della combinazione	Flessibili
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<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 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>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	<p>L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p>
g.3) Categorie di emittenti	<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>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>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.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,264%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione	CARMIGNAC PATRIMOINE.
Classe di quote	A
Codice ISIN	FR0010135103
Codice	231
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion luxemborg, 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 **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati il 1° gennaio di ogni anno.
- 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 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 **Bilanciati obbligazionari**

<p>g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>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).</p> <p>Il patrimonio netto dell'OICR 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).</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento</p>	<p>La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica.</p>
<p>g.3) Categorie di emittenti</p>	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati. I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
<p>g.4) Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, 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.</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>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>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.</p>

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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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'50% MSCI AC World Index Daily Price; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur).

L'Indice MSCI AC World Index Daily Price è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali.

L'indice Citigroup WGBI all maturities (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,256%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: HSBC GLOBAL MACRO

Denominazione dell'OICR	Hsbc Global Macro Fund, classe M
Classe di quota	M
Codice ISIN	LU0298502328
Codice	251
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 del proprio indice di riferimento (l'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 di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio-alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark 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) 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'investimento principale è in titoli azionari, obbligazionari, liquidità e valute.  
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 attraverso 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. 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. 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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,246%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

### 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: PIMCO TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Pimco GIS Total Return Bond
Classe di quota	E
Codice ISIN	IE00B11XZB05
Codice	254
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 di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark  
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) 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  
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.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	<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'OC-SE.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p> <p>Stati Uniti.</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso Investment grade, prevalentemente governativi.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio. 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> <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	<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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,247%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	SISF European Allocation
Classe di quota	Classe A
Codice ISIN	LU0158720986
Codice	232
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, Rue Hohenhof, L - 1736 Senningerberg - Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	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 **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 14,19%.
- 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 DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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 Par. 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 può investire in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili, azioni e titoli di debito, direttamente o indirettamente mediante altri OICR, prodotti finanziari strutturati o strumenti finanziari derivati, quali future su indici azionari e obbligazionari.  
La valuta di base dell'OICR è l'Euro.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono emessi da emittenti governativi e corporate ad elevato merito di credito, principalmente in Euro. I titoli azionari appartengono prevalentemente a società a grande capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici e prevalentemente europee.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno
g.5) Operazioni in strumenti derivati	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 potranno essere utilizzati, ad esempio, per assumere un'esposizione aggiuntiva mediante posizioni lunghe o corte con copertura verso classi di attività, quali, a mero titolo esemplificativo, azioni, strumenti a reddito fisso, strumenti creditizi, valute e indici immobiliari e di materie prime. È altresì possibile utilizzare strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità al fine di generare reddito aggiuntivo. 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'obiettivo è di conseguire una crescita del valore del capitale principalmente tramite l'allocazione tra i mercati azionari e obbligazionari europei, in percentuali variabili di volta in volta in funzione del cambiamento 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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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

Il dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,014%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI MODERATI_UN2_CL142\</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL142
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza 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>JB ABSOLUTE RETURN ECHIQUIER PATRIMOINE AVIVA ABSOLUTE TAA5 AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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) del successivo Par. 18.2.2.

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Flessibili**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<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 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>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,295%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: JB ABSOLUTE RETURN

Denominazione	Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0186678784
Codice	252
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 di 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      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) 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>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	<p>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.</p>
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	<p>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.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>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.</p>

i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,928%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.



**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

### **12.1 BONUS**

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Echiquier Patrimoine
Classe di quota	Retail
Codice ISIN	FR0010434019
Codice	250
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 di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Medio.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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) 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      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.

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. 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.

g.2) Aree geografiche/ 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.
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: i) 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	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>

l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>
------------------------------	--

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## **12.1 BONUS**

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: AVIVA ABSOLUTE TAA5

Denominazione	AVIVA Investors Absolute TAA5 Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0330654855
Codice	233
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede legale in 34, avenue de la Libertè, PO box 1375-L-1013 Luxembourg – Granducato di Lussemburgo, appartenente al Gruppo Aviva plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". L'OICR persegue in ogni momento e in relazione alla totalità delle proprie attività una strategia di rendimento assoluto, il cui scopo è cioè di ottenere un rendimento positivo in tutte le condizioni di 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 3,11%
- 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 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 si prefigge di ottenere la crescita del capitale a lungo termine ed un reddito mediante l'implementazione di posizioni attive in una gamma diversificata di attività, tra cui liquidità, azioni, obbligazioni, valute e, indirettamente, immobili e commodity. Gli investimenti saranno selezionati dal consulente degli investimenti con il contributo di un team di analisti esperti e modelli quantitativi.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, Stati Uniti e Pacifico.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente attraverso strumenti derivati, anche negoziati al di fuori dei mercati regolamentati (c.d. OTC).
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'esposizione a ciascuna delle tipologie di investimenti (particolarmente rispetto agli immobili e materie prime) avverrà principalmente tramite compravendite di strumenti finanziari derivati, quali contratti su future, opzioni, swap e contratti su valute estere, ciascuno dei quali potrà essere negoziato in borse valori riconosciute o in mercati non regolamentati. In tale contesto, la SGR può assumere posizioni sia lunghe che corte garantite ricorrendo agli strumenti finanziari derivati, regolati per contanti. Le posizioni lunghe dell'OICR dovranno essere sufficientemente liquide per coprire in qualsiasi momento gli obblighi degli OICR derivanti dalle posizioni corte.
h) Tecnica di gestione	L'OICR persegue una strategia di ritorno assoluto in qualsiasi momento e per la totalità del proprio patrimonio, il che significa che il suo obiettivo è quello di conseguire un rendimento positivo in qualsiasi condizione di mercato. Gli investimenti saranno selezionati dalla SGR con il contributo di un team di analisti esperti e modelli quantitativi. L'OICR applicherà la strategia di allocazione tattica degli investimenti della TAA (Tactical Asset Allocation). Tale strategia si basa sulla valutazione della convenienza delle suddette tipologie d'investimento in tutte le regioni e i paesi, posizionando il portafoglio in modo tale da trarre profitto dalle inefficienze di prezzo. L'inefficienza dei prezzi dei titoli può essere causata da una serie di motivi, tra cui (i) la fiducia degli investitori, ad esempio un ottimismo o un pessimismo eccessivi; (ii) le anomalie strutturali, quali la segmentazione dei mercati internazionali dovuta a particolari condizioni legislative, fiscali o di mercato; oppure (iii) le negoziazioni senza fini di lucro, quali i flussi di transazioni provenienti dalle banche centrali e da altri operatori che non perseguono la massimizzazione dei profitti. Gli investimenti in valori mobiliari e in azioni o in quote di OICR che conferiscono un'esposizione ai settori immobiliari e delle materie prime, sommati all'esposizione complessiva a strumenti finanziari derivati il cui sottostante consista in indici immobiliari o di materie prime, non potranno superare il 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 dell'OICR è l'Euribor 1 mese.

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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,801%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.



**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## **12.1 BONUS**

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY

Denominazione	AMUNDI Funds Dynarbitrage Volatility.
Classe di quote	SE
Codice ISIN	LU0228157680
Codice	234
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
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 **5 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 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	<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. 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	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).
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento è centrata sugli arbitraggi della volatilità su titoli forward e obbligazioni convertibili.</p> <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 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> <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. L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili;</li> <li>2) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito;</li> <li>3) strategia monetaria;</li> <li>4) strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico.</li> </ol> <p>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Regolamento dell'OICR.</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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,877%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UN2_CL106</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL106
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT JB DOLLAR CASH SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND PIMCO GLOBAL BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari 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 **13 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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 combinazione **Obbligazionari altre specializzazioni**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai principali mercati internazionali.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione. <u>Rischio cambio</u> : alcuni OICR sono denominati od investono in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare 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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,037%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.



## Proposta d'investimento finanziario: AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

Denominazione	AVIVA Investors Global Convertibles Fund Euro Hedge.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0274938744
Codice	239
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Aviva Investors, con sede legale in 34 avenue de la Libertè, PO Box 1375 L-1013 Luxembourg – Granducato del Lussemburgo, appartenente al Gruppo Aviva plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services 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 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 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 **13 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 **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in obbligazioni convertibili e in azioni privilegiate convertibili di emittenti a livello mondiale denominate in diverse valute.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale con prevalenza negli Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rating</u> : una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	Almeno due terzi del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) saranno costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. Non oltre il 10% del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) può essere investito in azioni o in altri titoli di partecipazione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Index (USD).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni convertibili globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,639%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND

Denominazione	BlackRock Global Funds - Local Emerging Markets Short Duration Bond.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0278457204
Codice	240
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – 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/ 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. <u>Rischio Rating</u> : può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non Investment grade. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in Paesi Emergenti. <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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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+Composite Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,640%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche

Denominazione dell'OICR	ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt Local Currency
Classe di quota	Classe X
Codice ISIN	LU0546916452
Codice	241
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) con sede legale in route J. Piret, L-2350, Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	ING Investment Management
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      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 **12 anni**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **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	<p>L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo con redditi bassi o medi (mercati emergenti) e denominati principalmente nelle loro divise, in America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa. Il patrimonio dell'OICR può essere investite fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Si precisa che l'eventuale liquidità detenuta in via accessoria non viene considerata per gli investimenti nel calcolo di tale limite minimo dei 2/3.</p> <p>Le eventuali posizioni in OICR non potranno comunque superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti
g.3) Categorie di emittenti	Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli obbligazionari con Rating inferiore a "BB".</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: l'OICR può investire nei prodotti strutturati, al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio potrebbe risultare inferiore ad 1 anno.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, potranno anche essere utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa): opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario, contratti a termine od opzioni su indici di borsa, contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse, swap di performance, contratti a termine in cambi e opzioni in cambi.</p> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto..</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha come obiettivo l'investimento diversificato in valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo con redditi bassi o medi (mercati emergenti) e denominati principalmente nelle loro divise, in America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale e Africa, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati.</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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>



## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 JP Morgan ELMI+ Composite Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,876%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,042%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## **12.1 BONUS**

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## oposta d'investimento finanziario: JB DOLLAR CASH

Denominazione	Julius Baer Multicash – Dollar Cash Fund.
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0032254707
Codice	242
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multicash, con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management Ltd, con delega gestionale ad Artio Global Investors.
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 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 **12 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua 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 Dollaro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Gli investimenti dell'OICR vengono effettuati in valori mobiliari a reddito fisso o variabile espressi in Dollari Usa oppure in valori mobiliari del mercato monetario.  
È possibile l'investimento in titoli obbligazionari con un rendimento variabile e collegato al mercato monetario (Floating rate note); l'OICR può investire in modo contenuto in titoli denominati in Dollari USA ma di emittenti di paesi diversi dagli Stati Uniti e/o con durata media residua superiore ad un anno.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Obbligazioni ad elevato rating di emittenti pubblici e Corporate.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : la durata media residua del portafoglio è inferiore ad un anno. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in Dollari USA.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti derivati, comprensivi di strumenti equipollenti regolati per contante, negoziati in uno dei mercati regolamentati e/o derivati a trattativa privata („over the counter“ o „OTC“).
h) Tecnica di gestione	Il conseguimento di un reddito elevato e costante in Dollari Usa verrà ottenuto tenendo conto del principio della diversificazione del rischio e di una liquidità ottimale.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 il CGBI US\$ 3 Mt. Eurodeposits Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario in Dollari a 3 mesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,460%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,042%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

Denominazione	Schroder International Selection Fund - Global Inflation Linked Bond.
Classe di quota	A
Codice ISIN	LU0180781048
Codice	244
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 **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      **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 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. <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. 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. <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. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 verso l'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,627%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

### 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:



<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL BOND

Denominazione	Templeton Global Bond (Euro) Fund.
Classe di quota	A
Codice ISIN	LU0170474422
Codice	245
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Frankling Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
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.  
L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio Benchmark.
- 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      **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 un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile emessi da governi o enti parastatali di tutto il mondo. L'OICR può investire inoltre, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in titoli di debito di emittenti societari, in titoli o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione. 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. L'OICR può acquistare titoli e obbligazioni di debito denominati in Euro e in altre valute.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR potrà acquistare strumenti finanziari a reddito fisso e obbligazioni denominati e non denominati in Dollari USA e potrà detenere titoli di capitale nei limiti in cui tali titoli derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di una obbligazione.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Duration</u>: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può detenere in modo contenuto titoli non denominati in Euro. La componente non Euro del portafoglio potrà essere coperta dal rischio cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in titoli con strumenti derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in obbligazioni non Investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Per una gestione efficiente del portafoglio, la SGR potrà, nel contesto della generale politica di investimento di ciascun OICR e nei limiti previsti agli investimenti applicabili agli OICR, 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" ("OTC")); (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. La SGR potrà intraprendere, nei limiti previsti dai limiti agli investimenti, diverse strategie miranti a garantire mediante l'uso di strumenti di copertura, la copertura dei rischi di mercato e valutari.
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo d'investimento principale dell'OICR, secondo una gestione prudente degli investimenti, è conseguire il massimo rendimento globale dell'investimento, attraverso la combinazione di reddito da interessi, della rivalutazione del capitale e dei guadagni di valuta.</p> <p>L'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Detti strumenti finanziari derivati possono essere negoziati sui mercati regolamentati o over-the-counter, e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e cross forward, contratti future (inclusi quelli su titoli governativi) e opzioni. L'impiego di strumenti finanziari derivati può risultare in esposizioni negative in una curva di rendimento/duration o valuta specifica.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>

l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>
------------------------------	--

## 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 JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,672%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## **12.1 BONUS**

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione	PIMCO Global Bond
Classe di quota	E (Euro Hedged)
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice	253
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 Global Advisors (Ireland) Limited
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 di 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 **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.

	<p>L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie.</p> <p>La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.</p>
g.2) Aree geografiche/ 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.</p>

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.

*Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

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.

*Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".*

## 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 Capital 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 20.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,037%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.



**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## **12.1 BONUS**

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	Obbligazionari breve termine_UN2_CL107
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL107
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>SCHRODER SHORT TERM BOND</b> <b>DWS EURO BONDS</b> <b>CARMIGNAC SECURITÈ</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 Proposta 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 DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della combinazione	<b>Obbligazionari Euro governativi breve termine.</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connesse alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR appartenenti alla Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER SHORT TERM BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Short Term Bond
Classe di quota	Classe A
Codice ISIN	LU0106234643
Codice	235
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, Rue Hohenhof, L - 1736 Senningerberg – Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

### 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 proposta 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 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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 dei titoli governativi dell'area Euro con vita 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,544%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: DWS EURO BONDS

Denominazione	DWS Euro Bonds (Short).
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0145655824
Codice	243
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	DWS Invest con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH.
Finalità	Crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

### 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 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      **Obbligazionari internazionali governativi**



g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Il patrimonio dell'OICR sarà investito prevalentemente in titoli obbligazionari denominati in Euro di paesi aderenti all'OCSE, appartenenti al segmento di scadenza "short term" (durata massima 3 anni).
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
g.4) Specifici fattori di rischio	Non previsti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio in titoli obbligazionari in Euro con durata residua inferiore a tre anni. Può investire anche in titoli obbligazionari convertibili e in opzioni cum warrant nei limiti del 25% del patrimonio. I certificati di partecipazione e godimetro, le azioni e i warrant non potranno superare il 10% del patrimonio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 l'iBoxx € Overall (1-3).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,54%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,01%
H	Spese di emissione	0,50%	0,13%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC SECURITÉ

Denominazione	CARMIGNAC SECURITÉ
Classe di quote	Non prevista
Codice ISIN	FR0010149120
Codice	247
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 graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

### 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 **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 Euro governativi breve termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<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>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	<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>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 0 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>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 20.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA – OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UN2_CL108</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL108
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva Previdenza S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND AVIVA CORPORATE BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND RAIFFEISEN BOND EURO AVIVA EUROPEAN BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

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 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 **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 combinazione **Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono sia di emittenti governativi sia di emittenti privati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione. <u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR possono investire residualmente in titoli obbligazionari di emittenti non Investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <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. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito



		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,731%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

Denominazione	THREADNEEDLE European Bond Fund.
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	GB00B465TP48
Codice	246
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Asset Management Ltd
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 **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 **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 governativi Euro medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in obbligazioni sovrane e societarie europee emesse da aziende con sede o attività importanti in Europa, denominate in talune valute europee.  
Il valore patrimoniale netto del portafoglio sarà espresso in Euro e le decisioni d'investimento verranno prese mantenendo l'Euro come valuta di riferimento.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, compresa l'Europa Orientale.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono prevalentemente emessi da emittenti pubblici, anche se sono presenti emittenti corporate con elevato merito di credito.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : L'OICR essendo è denominato in Euro, ha esposizioni verso valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Duration</u> : l'OICR ha normalmente una Duration superiore a 5.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati, come tipo d'investimento principale, ai fini della copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, future su titoli negoziabili, swap sui tassi d'interesse e CDS.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento del rendimento totale essenzialmente sotto forma di reddito associato a una bassa variabilità dello stesso.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Merrill Lynch Pan European Large cap. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,731%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: AVIVA CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	AVIVA Investors - European Corporate Bond Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0274933786
Codice	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede legale in 34, avenue de la Liberté, PO Box 1375 L-1930 Luxembourg - Granducato di Lussemburgo, appartenente al gruppo Aviva PLC.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services 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 **8 anni**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **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'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso europee ed emesse da persone giuridiche europee. Non oltre il 10% delle attività totali (ad eccezione della liquidità) potrà essere investito in azioni o altri titoli di partecipazione. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Europa.

g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da società private.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire residualmente in obbligazioni di emittenti non Investment grade. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire residualmente in titoli non denominati in 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. Per conseguire l'obiettivo di investimento, l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati, quali contratti future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine su valute estere, opzioni OTC su cambi e credit default swap, negoziati su borse valori riconosciute o sul mercato over-the-counter. In tutti i casi, laddove vengono utilizzati derivati, le attività sottostanti a cui si cerca esposizione sono obbligazioni e altri titoli di debito o valute.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni di emittenti privati europei. Il valore di questi investimenti può sia aumentare sia diminuire ed è influenzato dalle aspettative del mercato circa i rischi economici e settoriali delle società da cui sono emessi i titoli. È altresì possibile investire in determinate società non europee.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 l'iBoxx € European Corporate Bond Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,526%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO CORPORATE BOND

Denominazione	SISF EURO Corporate Bond.
Classe di quota	A
Codice ISIN	LU0113257694
Codice	248
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	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**  
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.  
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 ad alto Rating
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti dei paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rating</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli a basso Rating.</p>
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 derivati relativi ai valori mobiliari.</p> <p>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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 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 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,627%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: RAIFFEISEN BOND EURO

Denominazione	RAIFFEISEN Obbligazionario Euro.
Classe di quote	VT
Codice ISIN	AT0000689971
Codice	236
Tipologia di OICR	Fondo commune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital 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 **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	<p>L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni denominate in Euro o in altre valute europee (comprese quelle dell'Europa dell'est).</p> <p>L'OICR può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento. È possibile acquisire quote di altri OICR armonizzati per una percentuale sino al 10% del patrimonio.</p> <p>In linea di principio è consentito detenere all'interno dell'OICR, per una quota sino ad un massimo del 25% del patrimonio, 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.</p>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Obbligazioni in Euro di ottima qualità, principalmente di emittenti pubblici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Duration</u>: la durata residua media del portafoglio è di circa 6 anni.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli obbligazionari quotati in paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della politica d'investimento si investe in strumenti finanziari derivati quotati 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 75% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati. Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.</p> <p>In base alla valutazione della situazione del mercato economico e finanziario e delle prospettive della borsa, l'OICR provvederà nell'ambito della sua politica d'investimento ad acquistare e a vendere beni patrimoniali ammessi dalla legge sui fondi comuni d'investimento e dal Regolamento dell'OICR (titoli, strumenti del mercato monetario, depositi a vista, quote di fondi e strumenti finanziari).</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.</p> <p><i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote 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)

L'OICR ha un Benchmark composto da diversi indici, come di seguito riportato:

- 40,00% JPM EMU Government Bond Index ex Greece 1-10Y<sup>1</sup>,
- 40,00% JPM EMU Austria Gov 1-10y<sup>2</sup>,
- 0,75% JPM GBI-EM Czech Republic local<sup>3</sup>,
- 0,50% JPM GBI-EM Russia local<sup>4</sup>,
- 3,25% JPM GBI-EM Poland local<sup>5</sup>,
- 0,50% JPM ELMI Plus Romania local<sup>6</sup>,
- 1,00% JPM EMBI Global Div. Europe hedged<sup>7</sup>,
- 1,75% JPM GBI-EM Hungary local<sup>8</sup>,
- 1,25% JPM GBI-EM Turkey local<sup>9</sup>,
- 5,00% Merrill Lynch Sweden Government Bond<sup>10</sup>,
- 5,00% Merrill Lynch Norway Government Bond<sup>11</sup>,

<sup>1</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative dell'area Euro esclusa la Grecia.

<sup>2</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative austriaca con durata residua tra 1 e 10 anni.

<sup>3</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative della Repubblica Ceca in valuta locale.

<sup>4</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative della Russia in valuta locale.

<sup>5</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative della Polonia in valuta locale.

<sup>6</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni della Romania in valuta locale.

<sup>7</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti Europei coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

<sup>8</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative dell'Ungheria in valuta locale.

<sup>9</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative della Turchia in valuta locale.

<sup>10</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative svedesi.

<sup>11</sup> l'indice rappresenta l'andamento delle obbligazioni governative norvegesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,525%
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>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: AVIVA EUROPEAN BOND

Denominazione	AVIVA INVESTORS – Long Term European Bond Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0274933604
Codice	237
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 34, avenue de la Libertè – L-1930 Granducato di Lussemburgo, appartenente al Gruppo Aviva Plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services 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.  
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 **11 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **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	<b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR potrà investire in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi, paragovernativi e privati, nonché in strumenti finanziari derivati, quali contratti future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine su valute estere, opzioni OTC su cambi e credit default swap, negoziati su borse valori riconosciute o sul mercato over-the-counter. Non sono autorizzati investimenti in azioni o altri titoli di partecipazione o in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio sono principalmente stati sovrani appartenenti all'Unione Europea.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la Duration media del portafoglio è superiore a quella media del mercato, ma non deve essere superiore a 15 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento, investendo in derivati quali contratti future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine su valute estere, opzioni OTC su cambi e credit default swap, negoziati su borse valori riconosciute o sul mercato over-the-counter..
h) Tecnica di gestione	In qualsiasi momento, almeno i due terzi delle attività (ad eccezione della liquidità) saranno investiti in obbligazioni fisiche denominate in Euro con una scadenza residua media ponderata superiore a dieci anni di emittenti la cui sede legale si trova in Europa o le cui attività economiche si svolgono prevalentemente in Europa. L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni di emittenti sovrani europei. Il valore di questi investimenti può sia aumentare sia diminuire ed è particolarmente influenzato dalle aspettative del mercato circa l'andamento dei tassi di interesse.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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 Barclays Capital Euro 10+ year Treasury Bond Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative europee con durata residua superiore a 10 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,526%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

### 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>MISURA PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

## Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	Portafoglio Bilanciato_UN2_CL144																																									
Codice	CL144																																									
Gestore della Combinazione libera	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2, svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione. Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</p>																																									
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.																																									
Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera	<p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>azionari America</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>azionari Europa</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>azionari internazionali</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>flessibili moderati</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari breve termine</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari diversificati</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari medio lungo termine</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fidelity America</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Threadneedle European Smaller Companies</td> <td>Fondo comune di diritto inglese</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Templeton Global Discovery</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Amundi Dynarbitrage Volatility</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>DWS Euro Bonds</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO Global Bond</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Schroder Euro Corporate Bond</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>		COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA	PESO %	azionari America	20%	azionari Europa	20%	azionari internazionali	5%	flessibili moderati	15%	obbligazionari breve termine	15%	obbligazionari diversificati	15%	obbligazionari medio lungo termine	10%	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %	Fidelity America	SICAV di diritto lussemburghese	20%	Threadneedle European Smaller Companies	Fondo comune di diritto inglese	20%	Templeton Global Discovery	SICAV di diritto lussemburghese	5%	Amundi Dynarbitrage Volatility	SICAV di diritto lussemburghese	15%	DWS Euro Bonds	SICAV di diritto lussemburghese	15%	PIMCO Global Bond	SICAV di diritto irlandese	15%	Schroder Euro Corporate Bond	SICAV di diritto lussemburghese	10%
COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA	PESO %																																									
azionari America	20%																																									
azionari Europa	20%																																									
azionari internazionali	5%																																									
flessibili moderati	15%																																									
obbligazionari breve termine	15%																																									
obbligazionari diversificati	15%																																									
obbligazionari medio lungo termine	10%																																									
DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %																																								
Fidelity America	SICAV di diritto lussemburghese	20%																																								
Threadneedle European Smaller Companies	Fondo comune di diritto inglese	20%																																								
Templeton Global Discovery	SICAV di diritto lussemburghese	5%																																								
Amundi Dynarbitrage Volatility	SICAV di diritto lussemburghese	15%																																								
DWS Euro Bonds	SICAV di diritto lussemburghese	15%																																								
PIMCO Global Bond	SICAV di diritto irlandese	15%																																								
Schroder Euro Corporate Bond	SICAV di diritto lussemburghese	10%																																								

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE 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 **13 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **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 LIBERA

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.  
Rischio cambio: gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
- h) Tecnica di gestione La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR.

i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	<i>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</i> Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale. <i>Per una descrizione dei due Bonus si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2 "BONUS PERIODICI".</i>

## 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

20% MSCI USA Daily TR Net <sup>1</sup>

20% MSCI EUROPE TR <sup>2</sup>

5% MSCI Small Cap World <sup>3</sup>

15% Euro Cash Indices LIBOR Total <sup>4</sup>

15% Euro MTS 1-3 Year <sup>5</sup>

15% Citigroup World Invs <sup>6</sup>

10% Merrill Lynch Euro Corporate Index <sup>7</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap statunitensi.

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap europei.

<sup>3</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Small Cap globali.

<sup>4</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità nell'area Euro

<sup>5</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dei paesi dell'area Euro con una vita residua compresa tra uno e tre anni.

<sup>6</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli a reddito fisso globali Investment Grade.

<sup>7</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari di emittenti privati Investment Grade dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,526%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

---

## **B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**

### **13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS PERIODICI**

Nel presente paragrafo si riportano le condizioni per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato e la descrizione del Bonus previsto nel corso della Durata del Contratto.

#### **14.1 Riscatto del Capitale Maturato**

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

*Per ulteriori informazioni sulle modalità di riconoscimento di tali crediti d'imposta, si rimanda alla consultazione del successivo Par. 14.2.2.*

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

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 nè ad alcuna ritenuta alla fonte.

#### **14.1.1 Riscatto Totale**

Il valore di riscatto totale è determinato dall'Impresa di Assicurazione come differenza tra i due seguenti importi:

- il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- l'eventuale penale per la richiesta di rimborso anticipato, determinata moltiplicando il Capitale maturato, calcolato come descritto al punto precedente, per la penalità di riscatto, pari ad una percentuale variabile in base sia al livello di Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sia in base agli anni interamente trascorsi dall'ultimo Premio versato.

La penale di riscatto è riportata al successivo Par. 18.1.3.

#### **14.1.2 Riscatto Parziale**

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- 
- l'importo richiesto, al lordo della tassazione prevista per legge, risulti non inferiore ad Euro 5.000,00;
  - il Capitale maturato residuo, dopo il Riscatto Parziale non risulti inferiore ad Euro 5.000,00.

Il valore di Riscatto parziale è determinato con gli stessi criteri del Riscatto totale, fatto salvo l'addebito di un'ulteriore spesa fissa indicata al successivo Par. 18.1.3.

*Si rinvia alla successiva Sez. D, Par. 22 per le informazioni circa le modalità di riscatto.*

## **14.2 Bonus trimestrali**

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di due tipologie di Bonus, entrambi di carattere ricorrente.

I Bonus previsti dal Contratto sono assegnati tramite il riconoscimento gratuito di Quote degli OICR, secondo le modalità di seguito descritte al Par. 14.2.3.

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, né trimestrale, né annuale, qualora alle ricorrenze previste per l'attribuzione:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

### **14.2.1 Bonus Trimestrale**

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; il Bonus trimestrale quindi riduce il costo dell'investimento finanziario indirettamente a carico dell'Investitore-contraente.

Queste utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR, variabile in base agli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR; tali accordi sono suscettibili di modifiche nel corso della Durata del Contratto.

La percentuale di utilità di ciascun OICR è riportata nel dettaglio al successivo Par. 18.2.2, al punto b).

Il Bonus trimestrale è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità riguardante l'OICR per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote, dello stesso OICR alla medesima data, possedute dall'Impresa di Assicurazione.

Il Bonus è assegnato tramite il riconoscimento gratuito di Quote degli OICR, secondo le modalità di seguito descritte al Par. 14.2.1.

Il valore monetario del Bonus trimestrale e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto il Bonus trimestrale qualora alle ricorrenze previste per l'attribuzione:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

### **14.2.1 Modalità di riconoscimento del Bonus trimestrale.**

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 dell'attribuzione dei Bonus, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

## 15. OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

## ***B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)***

### **16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

#### **16.1 Copertura assicurativa caso morte**

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati**

**all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** – l'Impresa di Assicurazione corrisponde ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte.

Il Capitale Caso Morte è ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) il Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

<b>ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO</b>	<b>% DI MAGGIORAZIONE</b>
Fino a 40 anni	5,00%
Da 41 a 54 anni	2,00%
Da 55 a 64 anni	1,00%
Oltre i 64 anni	0,20%

**La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 20.000,00.**

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

**La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione, non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

## **16.2 Altre coperture assicurative**

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

## **16.3 Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione**

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

*Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.*

#### 16.4 Prescrizione

Ai sensi dell'articolo 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti 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 100,00.

###### 18.1.2 Costi di caricamento

Il Contratto non prevede alcun caricamento percentuale applicato ai Premi versati.

###### 18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Riscatto totale: Il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%

Per anni interamente trascorsi si intende dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con gli eventuali Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento degli stessi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento è misurata in proporzione al cumulo dei Premi versati, tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

La penalità di riscatto, come riportato nella tabella, dipende dal livello di Bonus sui premi (A, B, o C) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

**Riscatto parziale:** il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente.

Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

#### **18.1.4 Costi di switch**

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcun costo:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

### **18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente**

#### **18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto**

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR.

#### **18.2.2. Costi gravanti sugli OICR**

##### **a) Commissioni di gestione**

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b>
Azionari America	0,65% (2,60% su base annua)
Azionari Europa	
Azionari Pacifico	
Azionari paesi emergenti	
Azionari settoriali	
Azionari internazionali	
Flessibili moderati	0,60% (2,40% su base annua)
Flessibili dinamici	
Obbligazionari diversificati	0,55% (2,20% su base annua)
Obbligazionari breve termine	
Obbligazionari medio lungo termine	

##### **b) Remunerazione delle SGR**

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR e che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell’Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Par. 14.2.1;
- l’eventuale presenza o meno di una commissione di Performance (“overperformance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell’OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
Amundi Dynarbitrage Volatility	0,90%	45,93%	SI
Aviva Absolute TAA5	1,10%	62,62%	SI
Aviva Corporate Bond	0,90%	62,62%	NO
Aviva European Bond	0,90%	62,62%	NO
Aviva European Convergence	1,70%	62,62%	NO
Aviva Global Convertible	1,20%	62,62%	NO
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond	1,00%	55,00%	NO
BlackRock Global SmallCap	1,50%	55,00%	NO
BlackRock Latin America	1,75%	55,00%	NO
BlackRock New Energy	1,75%	55,00%	NO
BlackRock Pacific Equity	1,50%	55,00%	NO
BlackRock World Gold	1,75%	55,00%	NO
BNPP Equity Europe Finance	1,50%	42,50%	NO
Carmignac Commodities	1,50%	41,75%	SI
Carmignac Emergents	1,50%	42,25%	SI
Carmignac Investissement	1,50%	42,25%	SI
Carmignac Patrimoine	1,50%	42,25%	SI
Carmignac Sécurité	1,50%	42,25%	NO
DWS Euro Bonds	0,60%	42,50%	NO
Echiquier Agenor	2,39%	33,40%	NO
Echiquier Patrimoine	1,20%	33,40%	NO
Fidelity America Fund	1,50%	45,92%	NO
Fidelity Asian Special Situations	1,50%	45,92%	NO
Fidelity Greater China	1,50%	51,95%	NO
Fidelity Italy	1,50%	51,95%	NO
Fidelity Japan	1,50%	45,92%	NO
HSBC Global Macro	1,50%	41,75%	SI
Ing Renta Emerging Markets Debt	1,50%	54,28%	NO
ING Information Technologies	2,00%	54,28%	NO

Janus US Strategic Value	1,50%	58,45%	NO
Janus US Twenty	1,25%	58,45%	NO
JB Absolute Return	1,00%	46,20%	SI
JB Dollar Cash	0,50%	45,93%	NO
JPM India	1,50%	50,50%	NO
Oyster European Opportunities	1,75%	42,00%	SI
Oyster Japan Opportunities	1,75%	42,00%	SI
Pictet Biotech	2,30%	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
Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	1,50%	50,10%	NO
Raiffeisen Bond Euro	0,60%	44,25%	NO
Raiffeisen Health Care	2,00%	45,92%	NO
Schroder Absolute Return	1,25%	50,10%	NO
Schroder Euro Corporate Bond	0,75%	41,75%	NO
Schroder Global Inflation-Linked	0,75%	41,75%	NO
Schroder Global Property	1,50%	50,10%	NO
Schroder Short Term Bond	0,50%	29,23%	NO
Templeton Global Bond	1,05%	54,08%	NO
Templeton Global Discovery	1,50%	50,00%	NO
Threadneedle European Bond	1,00%	45,92%	NO
Threadneedle European Smaller Companies	1,50%	45,92%	NO
Vontobel Global Value Equity	1,65%	54,27%	NO

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, alla precedente Sez. B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - Piano di Interventi Straordinari.

Le commissioni di Performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicata nei relativi Prospetti/Regolamenti di Gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

NOME DELLA SGR	MODALITÀ DI CALCOLO	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE
Aviva Investors	Overperformance dell'OICR rispetto al Benchmark, solo in caso di performance positiva; maturerà giornalmente.	L'ammontare è pari al 20% della overperformance.
Amundi Funds	Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'obiettivo di performance (EONIA +1% per il AMUNDI Arbitrage Inflation ed EONIA +2% per il AMUNDI Dynarbitrage Volatility); la commissione è prelevata al termine di ciascun anno solare.	Pari al 30% della sovraperformance rispetto al rispettivo obiettivo di performance.
Carmignac Gestion	Overperformance dell'OICR rispetto al suo indicatore di performance, solo in caso di performance positiva.	L'ammontare dipende dall'OICR: 20% dell'overperformance per Carmignac Emergents e Carmignac Commodities; 10% per Carmignac Patrimoine e Carmignac Investissement.
HSBC	La commissione è calcolata giornalmente e prelevata al termine di un periodo di osservazione di 12 mesi. 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.
Oyster Asset Management S.A.	La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto dell'OICR interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni dell'OICR.	Pari al 10%, prelevato annualmente e pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente.

*Per maggiori informazioni sulle spese prelevate dalle SGR, in particolare sulle modalità e le tempistiche di applicazione delle Commissioni di performance, si rinvia alla lettura dei relativi Prospetti, disponibili, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM o scaricabili dai rispettivi siti internet delle SGR.*

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

*Per una illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del Par. 2 “Total Expense Ratio (Ter): Costi e spese effettive degli OICR” della Parte II.*

## **19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

## **20. REGIME FISCALE**

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d’Offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell’Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all’eventuale rendimento finanziario maturato:

- a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 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. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l’apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l’Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all’Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell’Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).



La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento dei Premi versati deve essere effettuato mediante:

- a) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente, oppure
- b) assegno circolare/bancario intestato ad Aviva Previdenza S.p.A..

Nel caso 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, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente Par. 18.1.1, aumentato dell'eventuale Bonus sui Premi.	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
Versamenti aggiuntivi	il Premio versato, aumentato dell'eventuale Bonus sul premio.	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

### **21.2 Modalità di revoca della proposta**

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

### **21.3 Diritto di recesso dal Contratto**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

Aviva Previdenza 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, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

## **22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dal certificato di esistenza in vita dell'Assicurato, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva Previdenza 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/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote dei nuovi OICR nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il medesimo giorno del disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

### **23.2 Switch OICR**

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di

---

Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

### **23.3 Switch straordinario**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1.3, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione.

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**".

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "Operazioni di passaggio tra OICR" per ulteriori informazioni.*

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

### **25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

## 26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalla rispettive SGR e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda della Proposta d'investimento di cui alla precedente Punto B.1.4. Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

*Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati al precedente Punto B.1.3:

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite 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 la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

---

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione, secondo quanto riportato al precedente Punto B.1.2, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.

*Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "Operazioni di passaggio tra OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario e dei relativi Benchmark,
  - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
  - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
  - a) cumulo dei Premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
  - b) dettaglio dei Premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
  - c) numero e controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
  - d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
  - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
  - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
  - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
  - h) numero delle Quote complessivamente assegnate e Capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-

---

contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

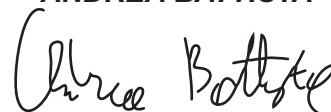
L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

\* \* \*

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di assicurazione Aviva Previdenza 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: 25/07/2011**

**Data di validità della Parte II: dal 25/07/2011**

### **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 (OICR / Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.**

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
  - denominazione dell' OICR
  - Combinazione Aviva di appartenenza
  - 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 ex- post nel corso dell'ultimo anno solare (per gli OICR con gestione "Flessibile")
  - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
  - valuta di denominazione,
  - quota parte del flusso commissionale percepita 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;
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 illu-

---

strativa 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.

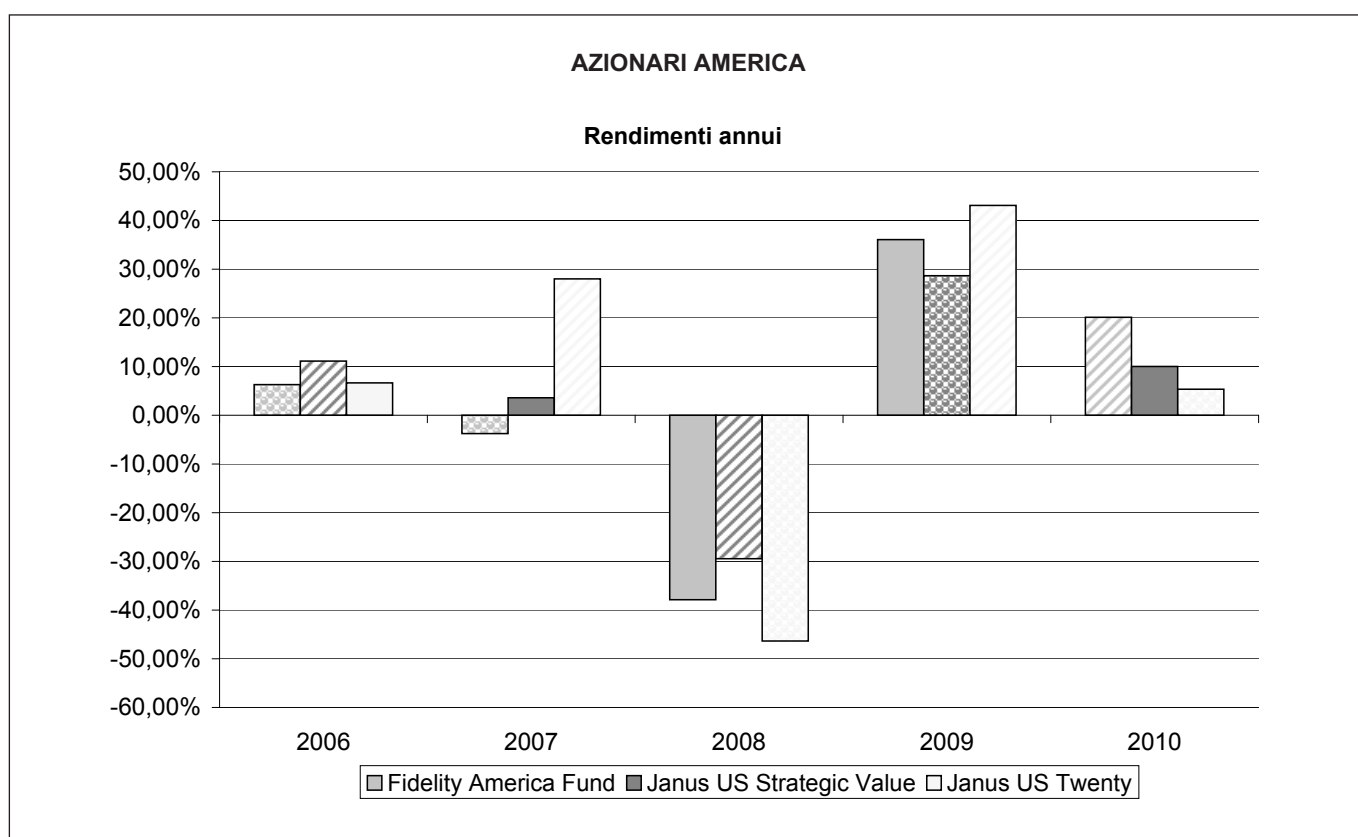
Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre è riportato anche la corrispondente performance in Euro sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

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.**

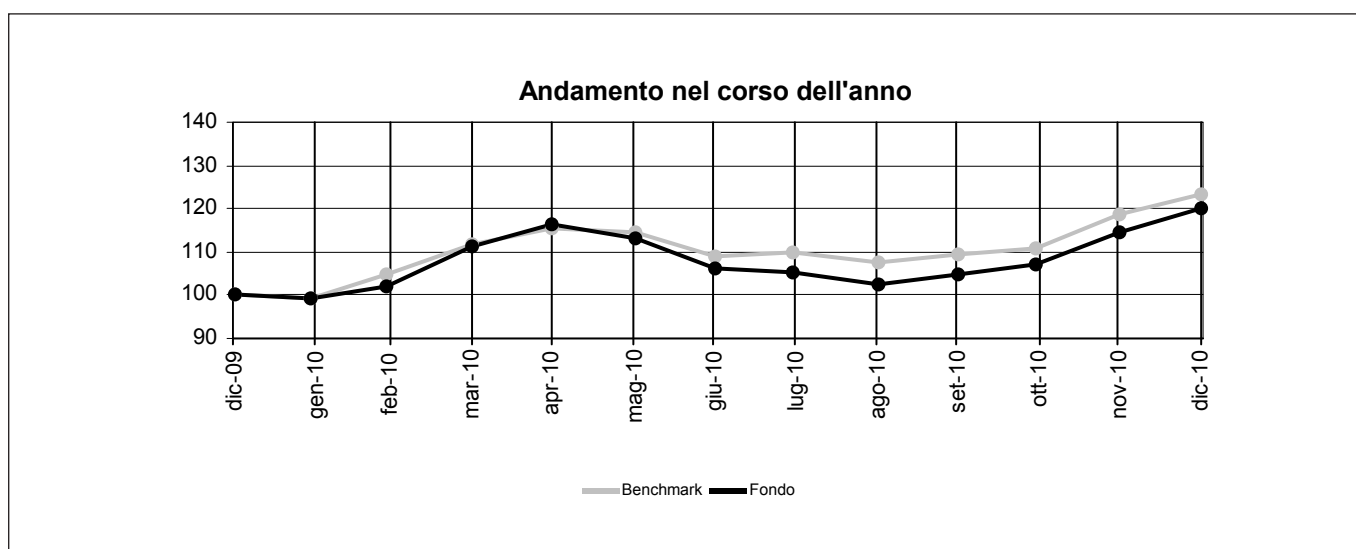
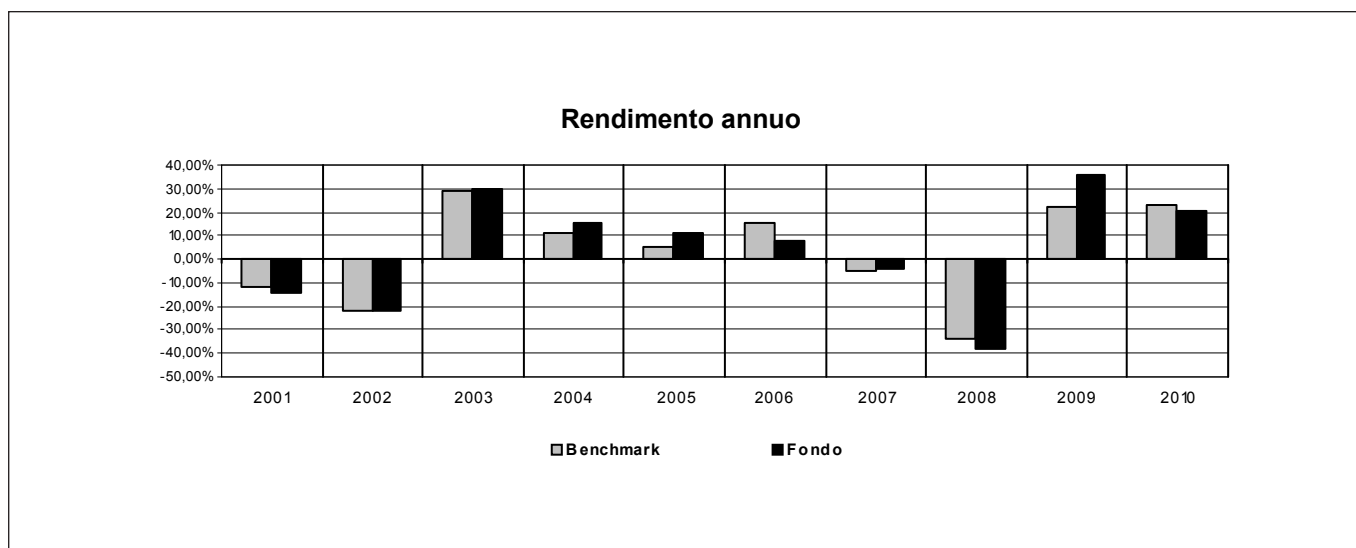


<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI AMERICA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fidelity America Fund</li> <li>• Janus US Strategic Value</li> <li>• Janus US Twenty</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%



<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>	EUR 1.976,85 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	10,41
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%

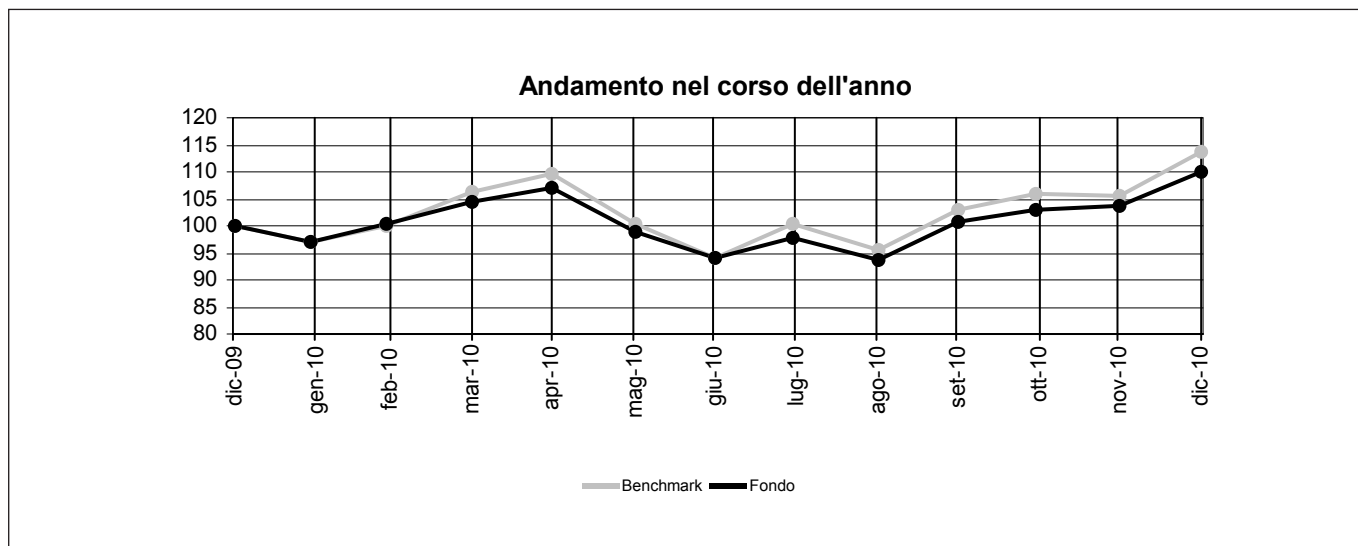
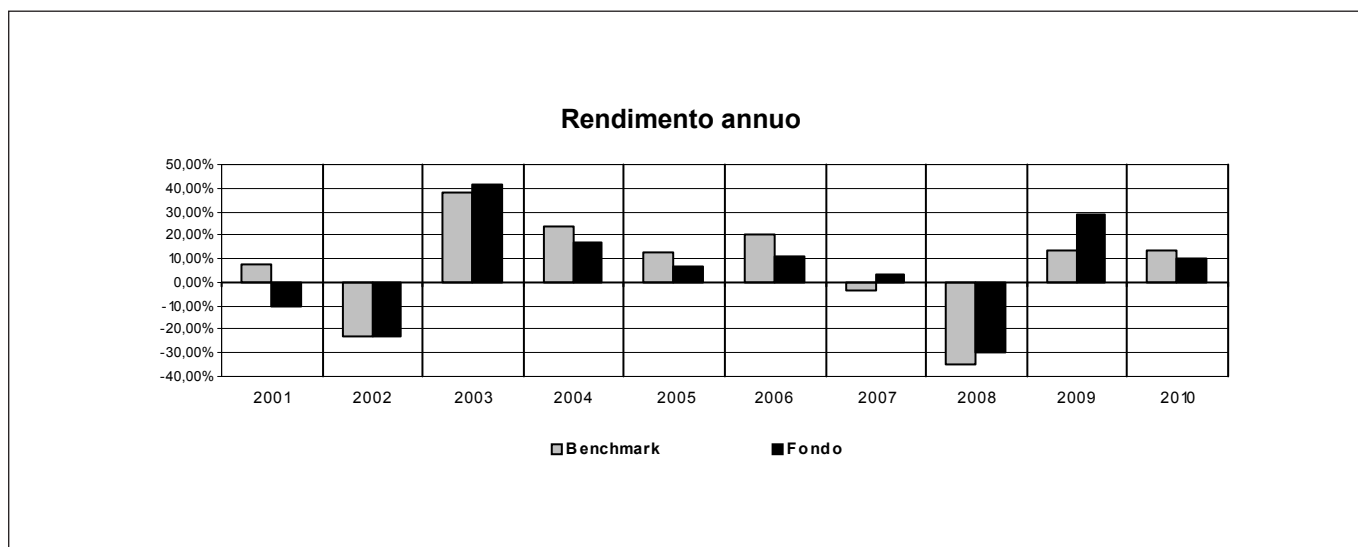
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.



<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.**

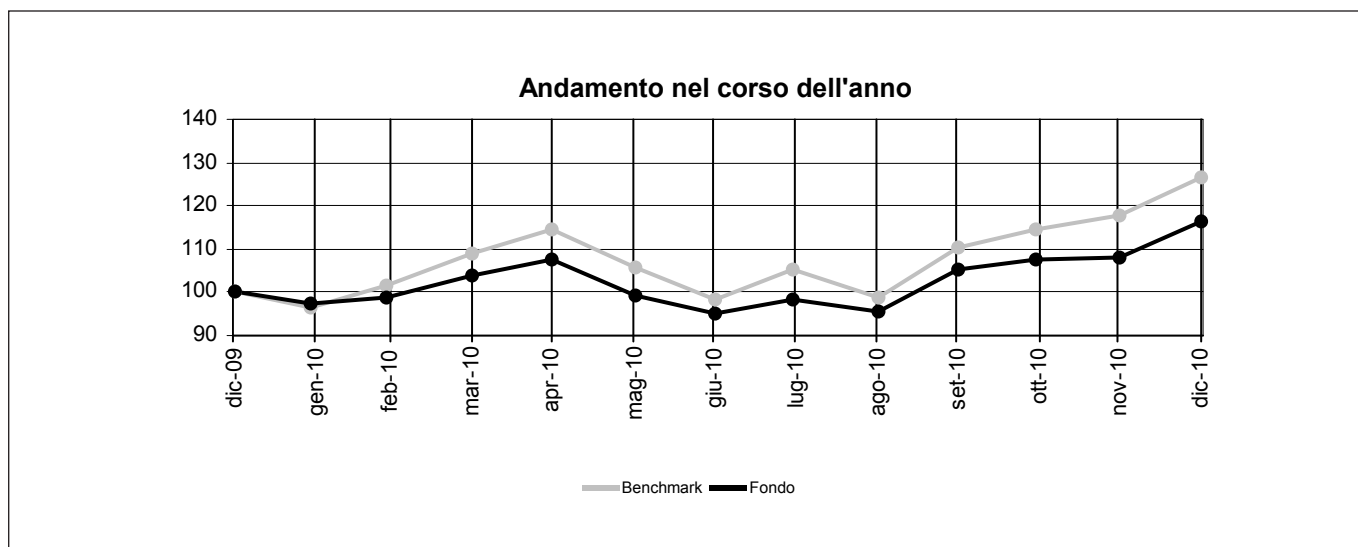
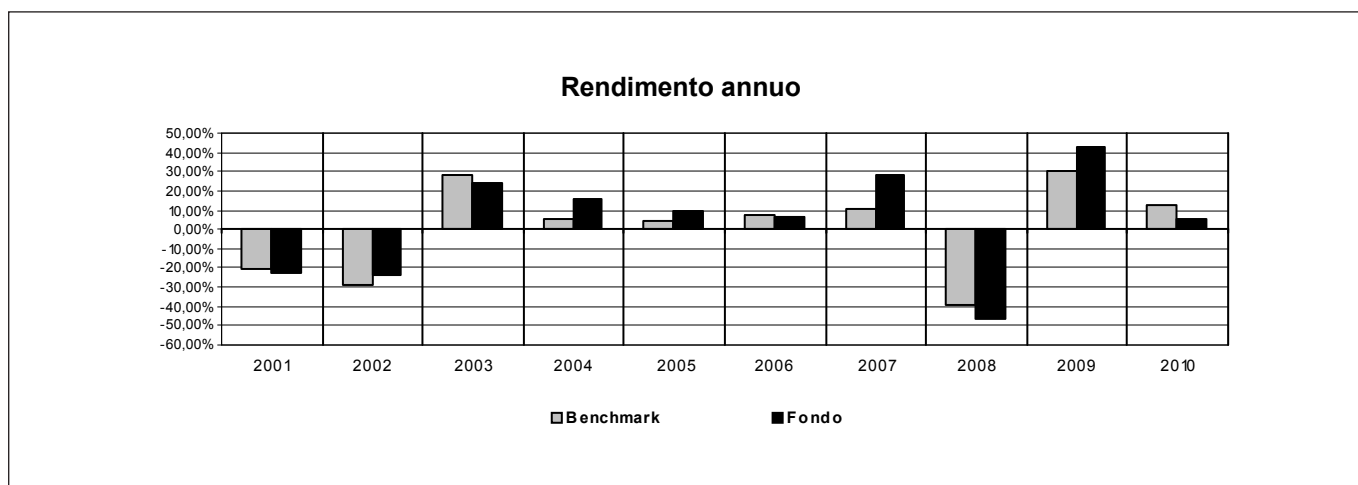
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JANUS US STRATEGIC VALUE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Perkins Investment Management LLC
<b>Data inizio operatività</b>	30/11/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 1269 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	13,83
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-0,05%	2,83%
<b>Benchmark</b>	-5,85%	-0,64%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

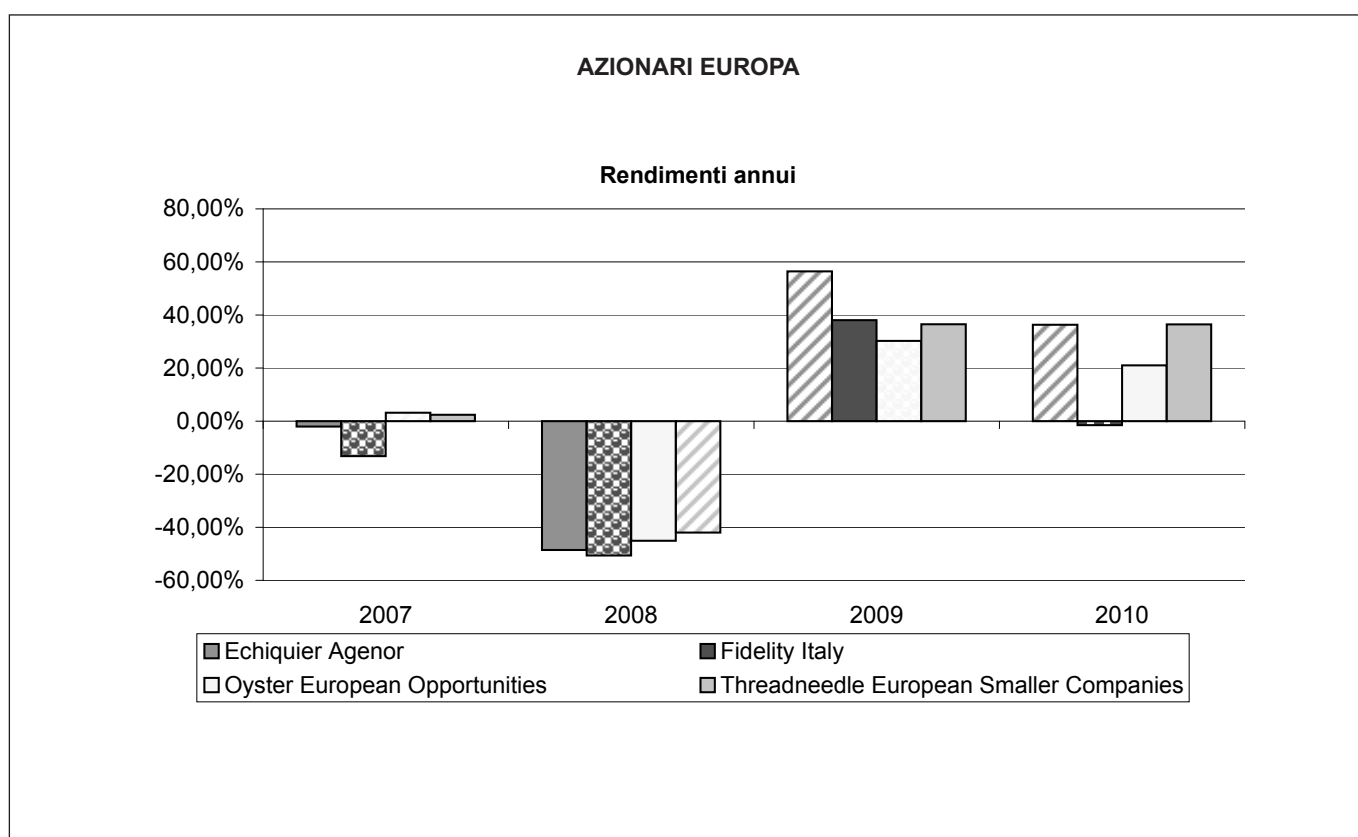
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JANUS US TWENTY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Janus Capital Management LLC
<b>Data inizio operatività</b>	31/12/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 864 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	13,05
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



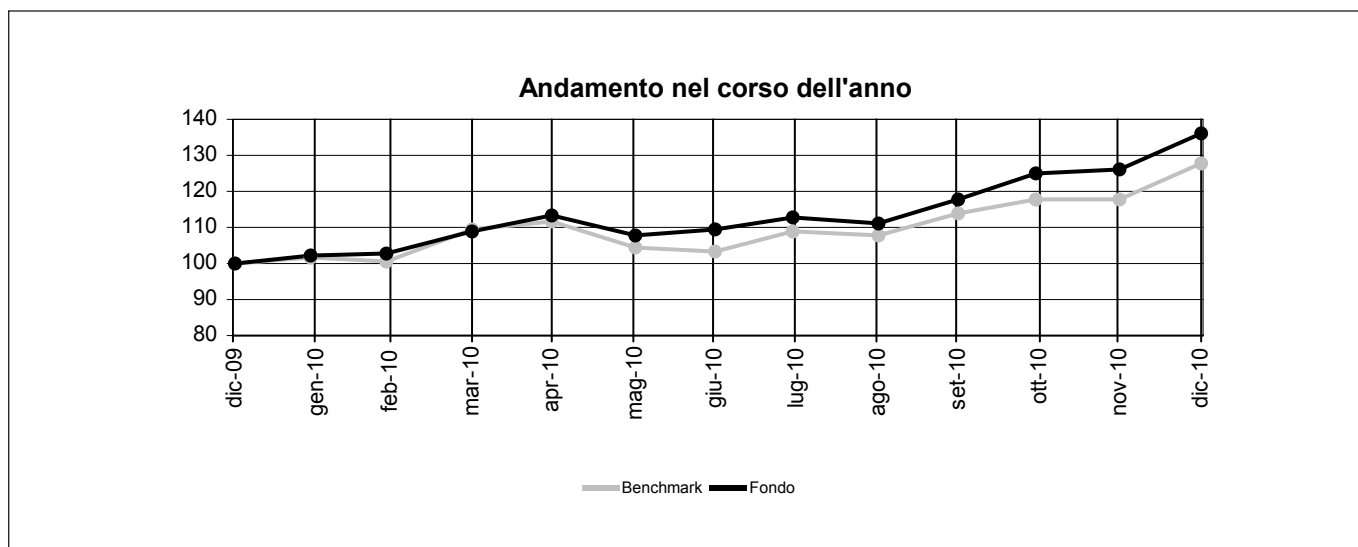
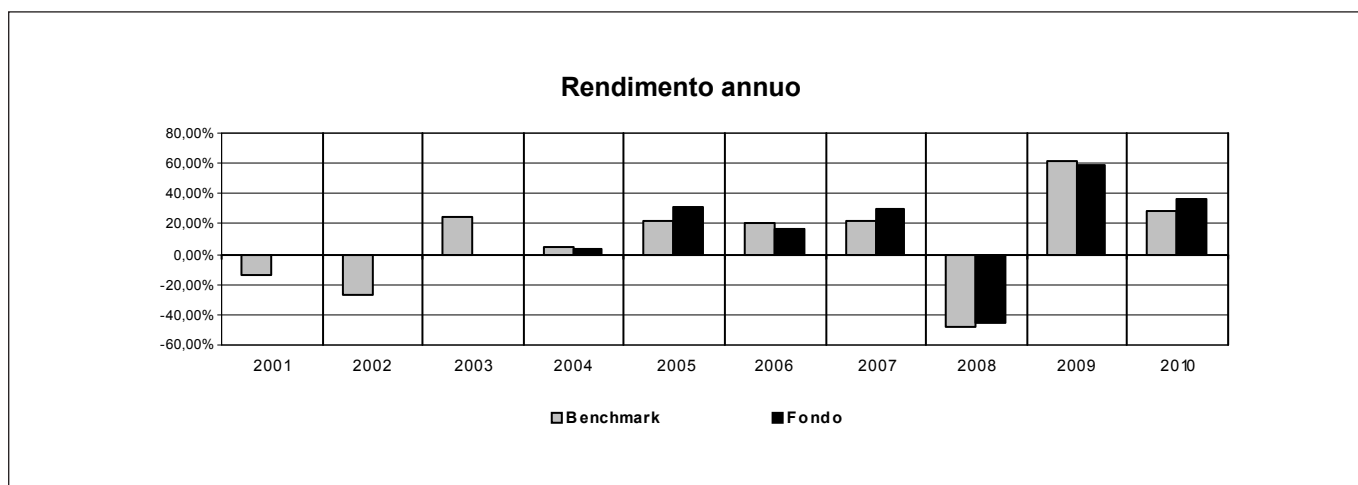
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-6,83%	2,01%
<b>Benchmark</b>	-3,88%	10,13%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI EUROPA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Echiquier Agenor</li> <li>• Fidelity Italy</li> <li>• Oyster European Opportunities</li> <li>• Threadneedle European Smaller Companies</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,35%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ECHQUIER 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>	EUR 672 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	203,6
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,35%

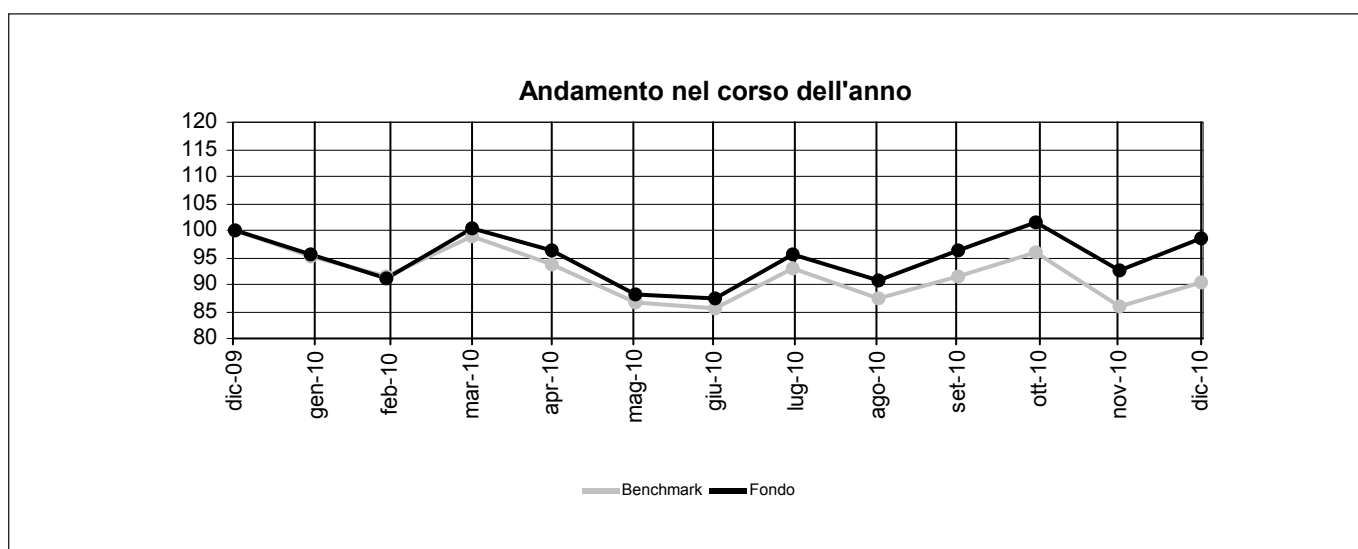
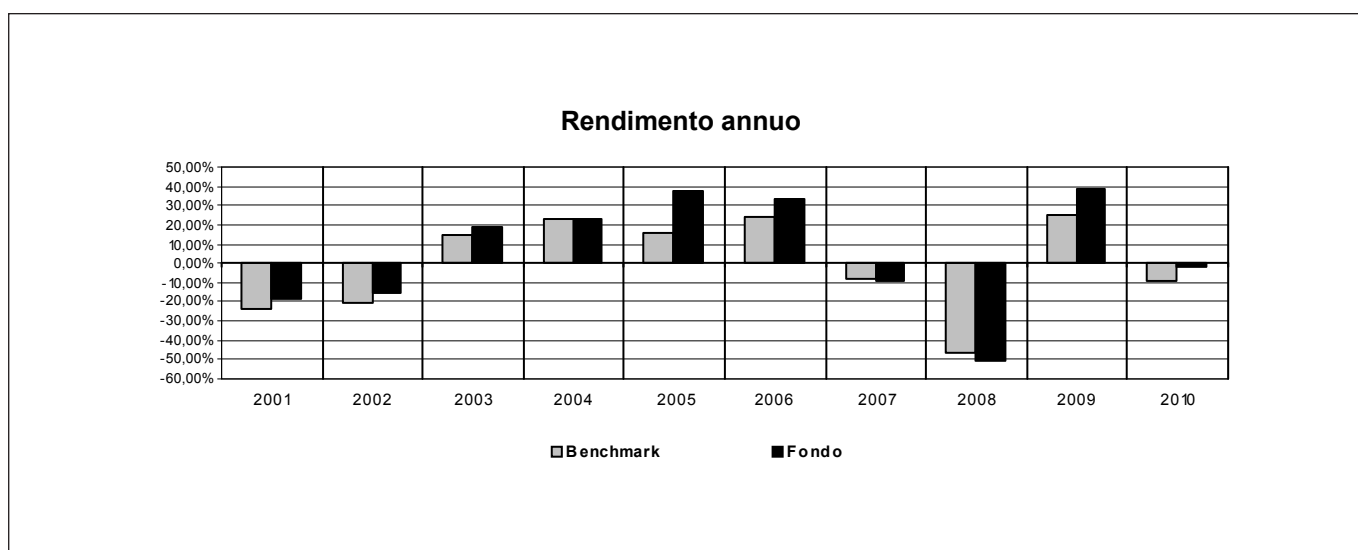


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	5,58%	12,10%
<b>Benchmark</b>	2,09%	9,39%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>FIDELITY ITALY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	20/04/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 213,80 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	5,83
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%

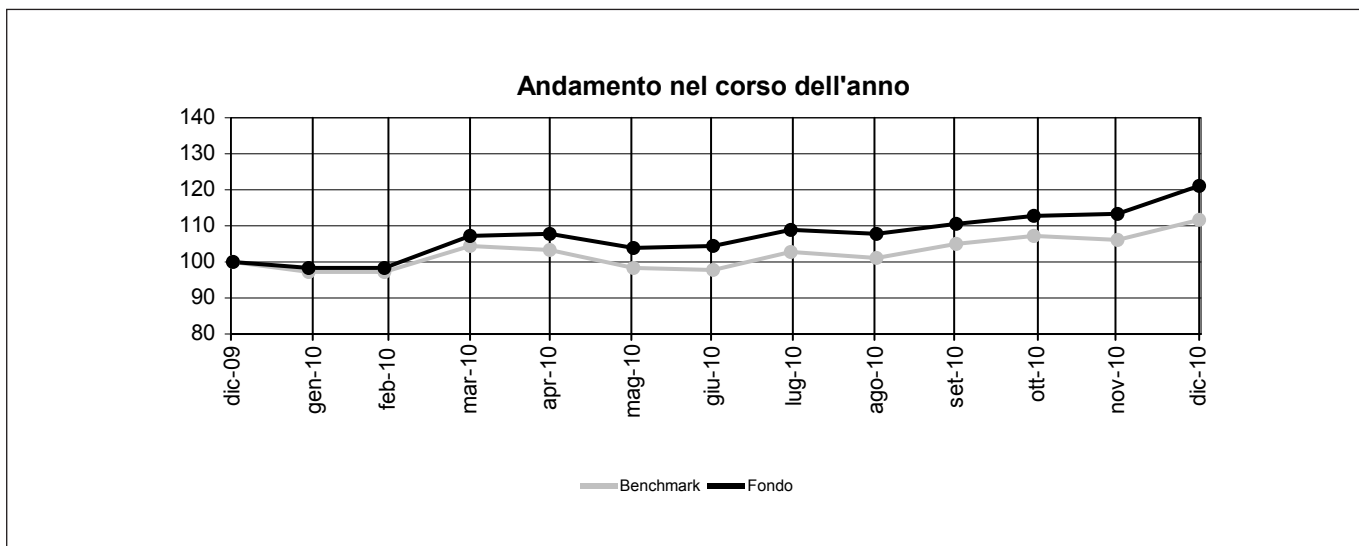
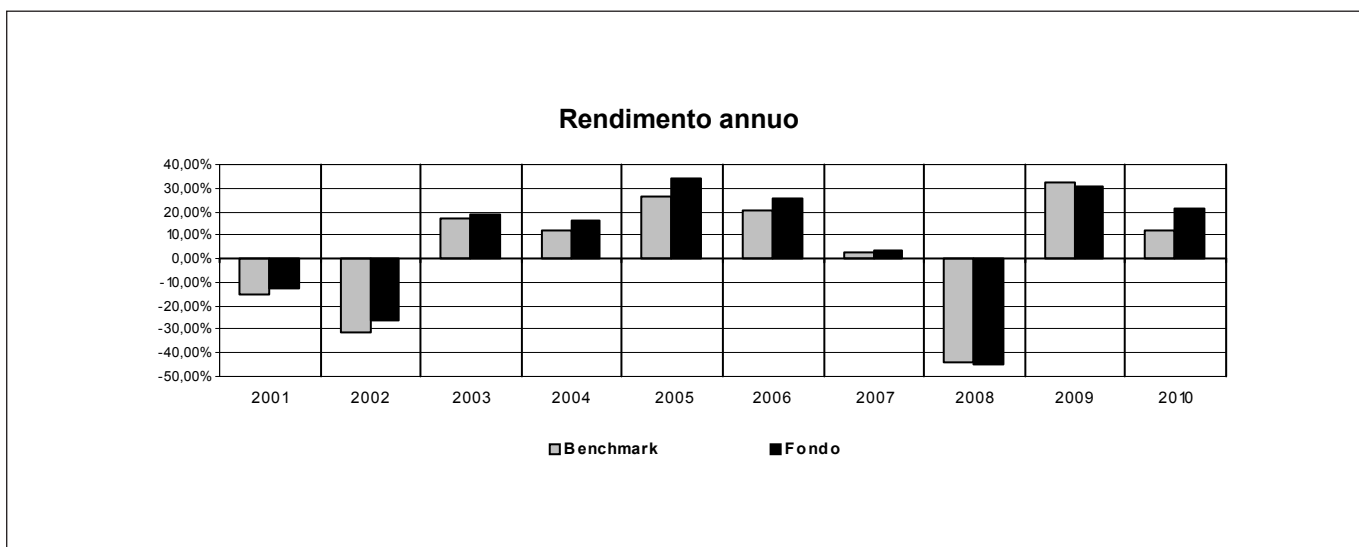
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	12,21%	-3,80%
<b>Benchmark</b>	-15,08%	-7,01%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Oyster Asset Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	01/06/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 2.501,00 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	303,02
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%

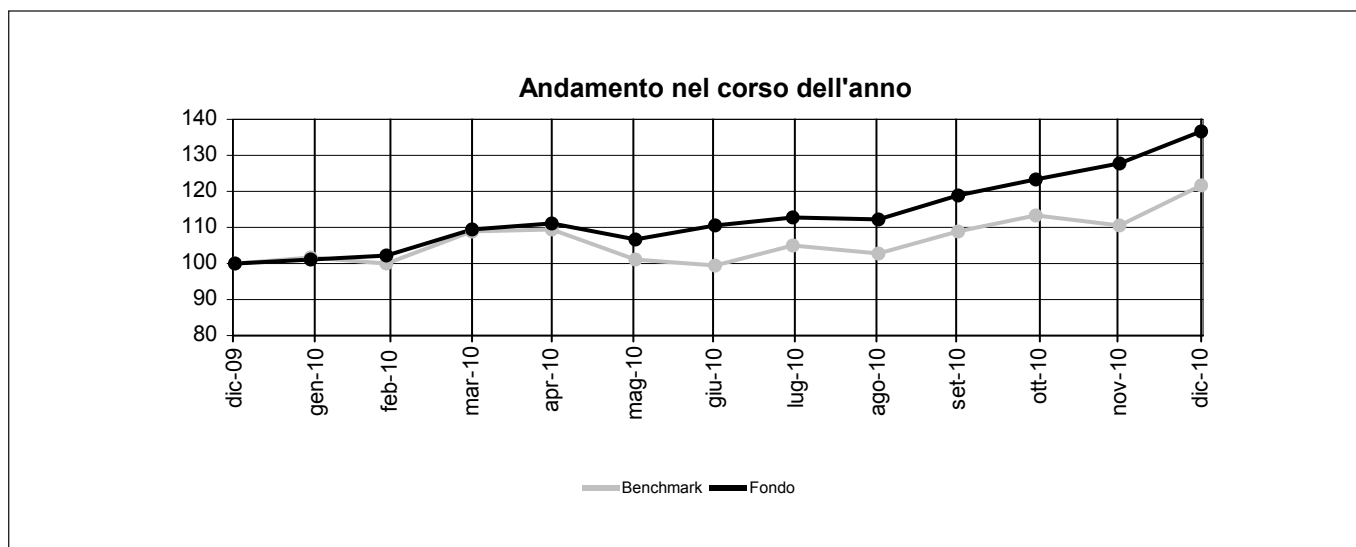
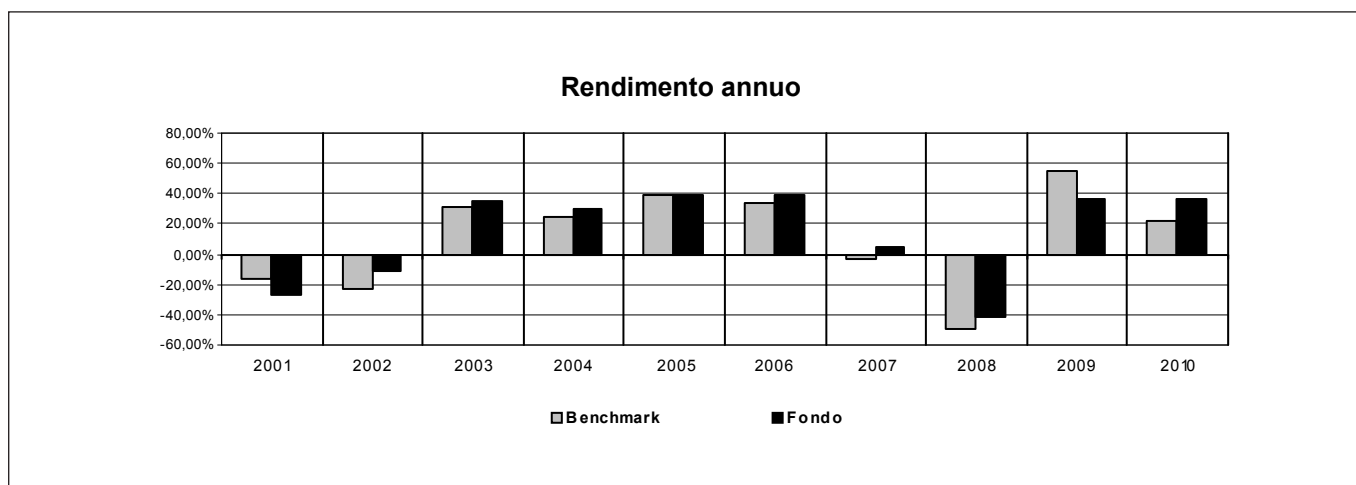


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-4,69%	2,34%
<b>Benchmark</b>	-6,01%	0,54%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



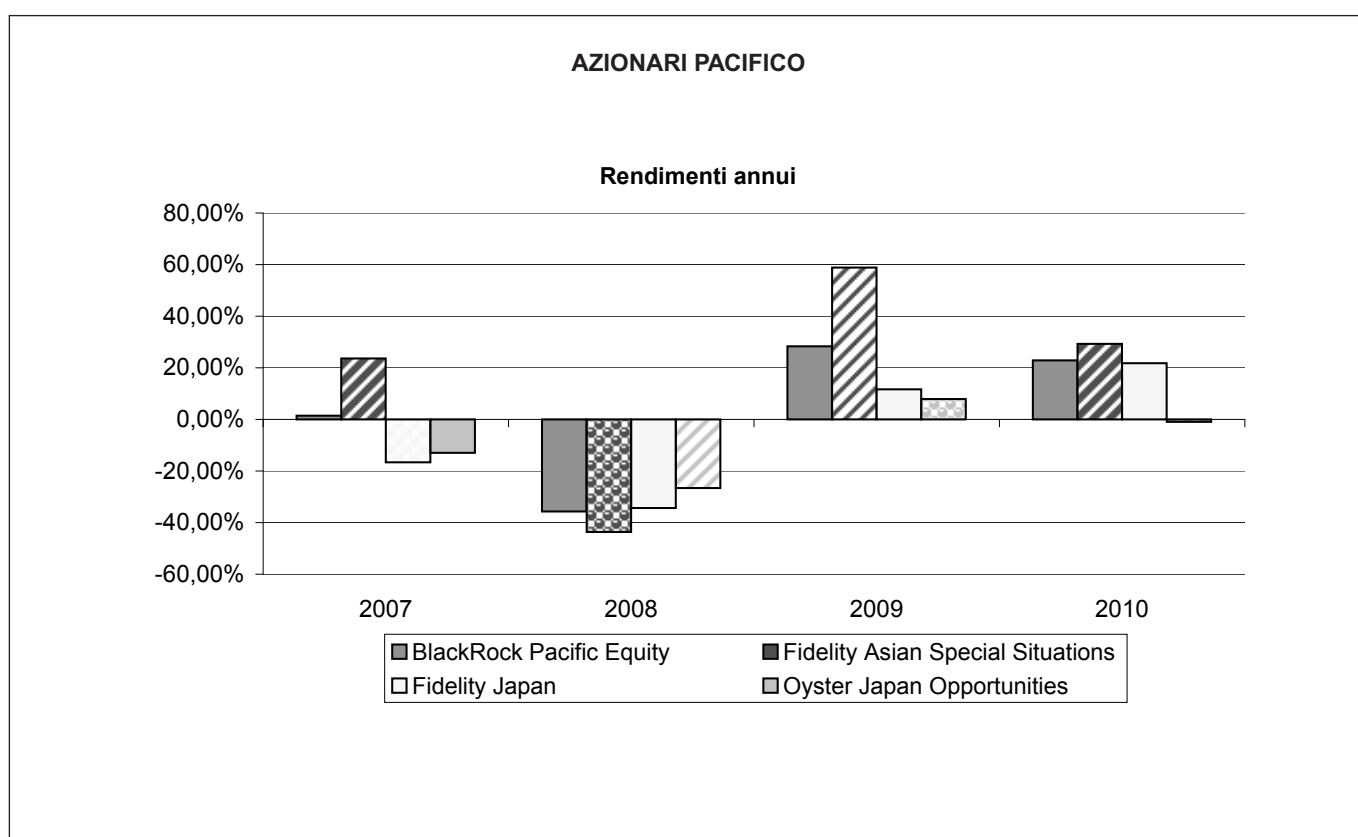
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Threadneedle Asset Management Ltd
<b>Data inizio operatività</b>	30/11/1997
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 1.285,00 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	4,00
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



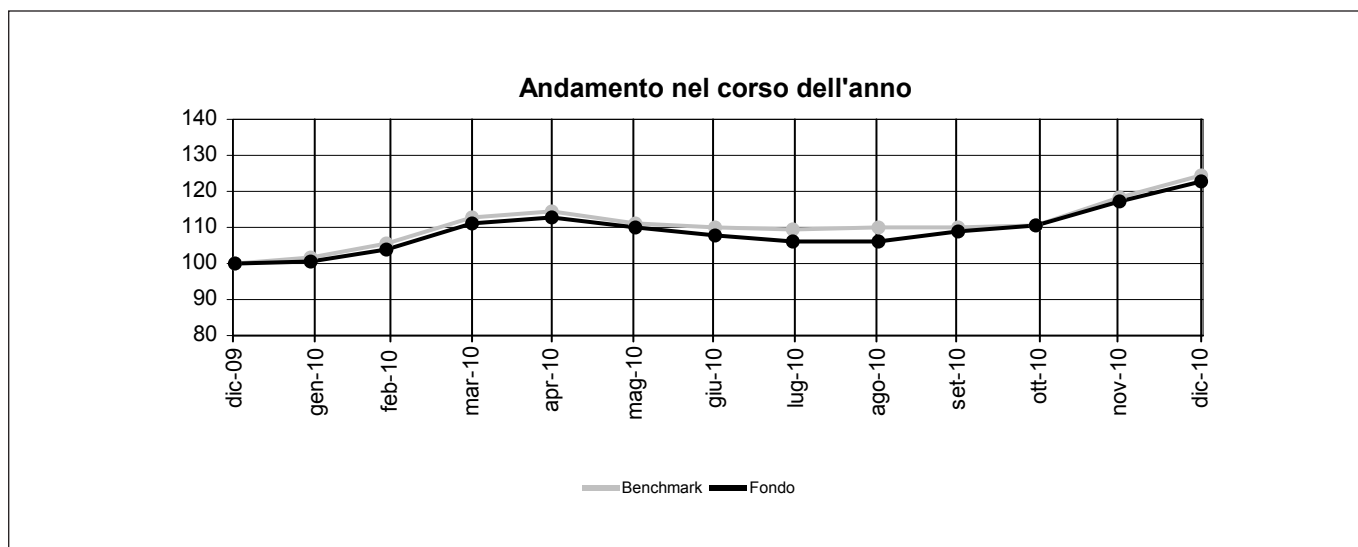
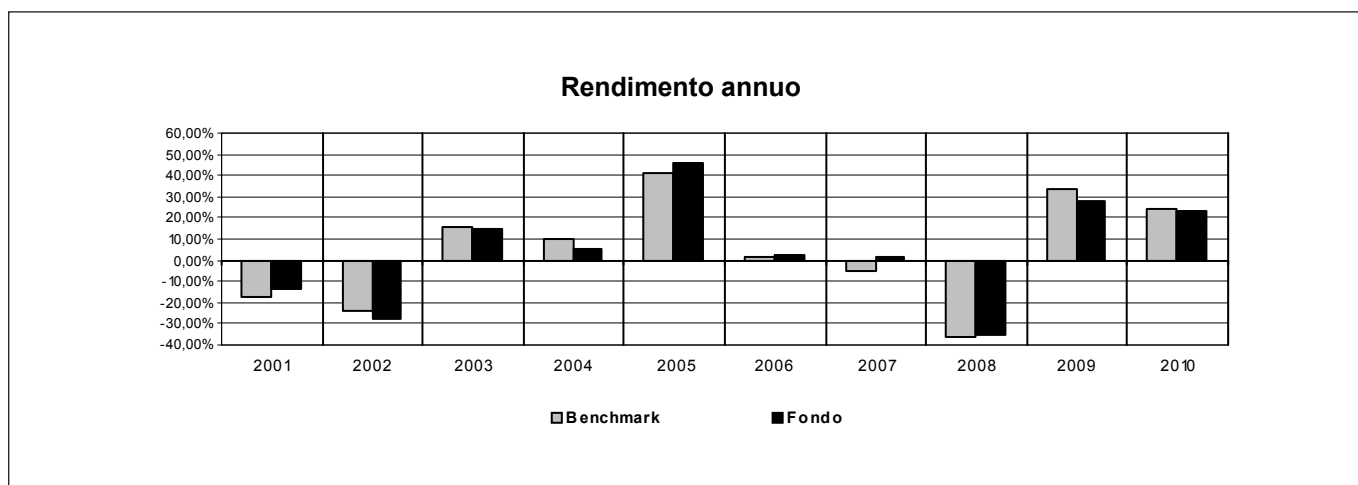
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	2,98%	9,63%
<b>Benchmark</b>	-1,49%	4,41%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PACIFICO</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BlackRock Pacific Equity</li> <li>• Fidelity Asian Special Situations</li> <li>• Fidelity Japan</li> <li>• Oyster Japan Opportunities</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



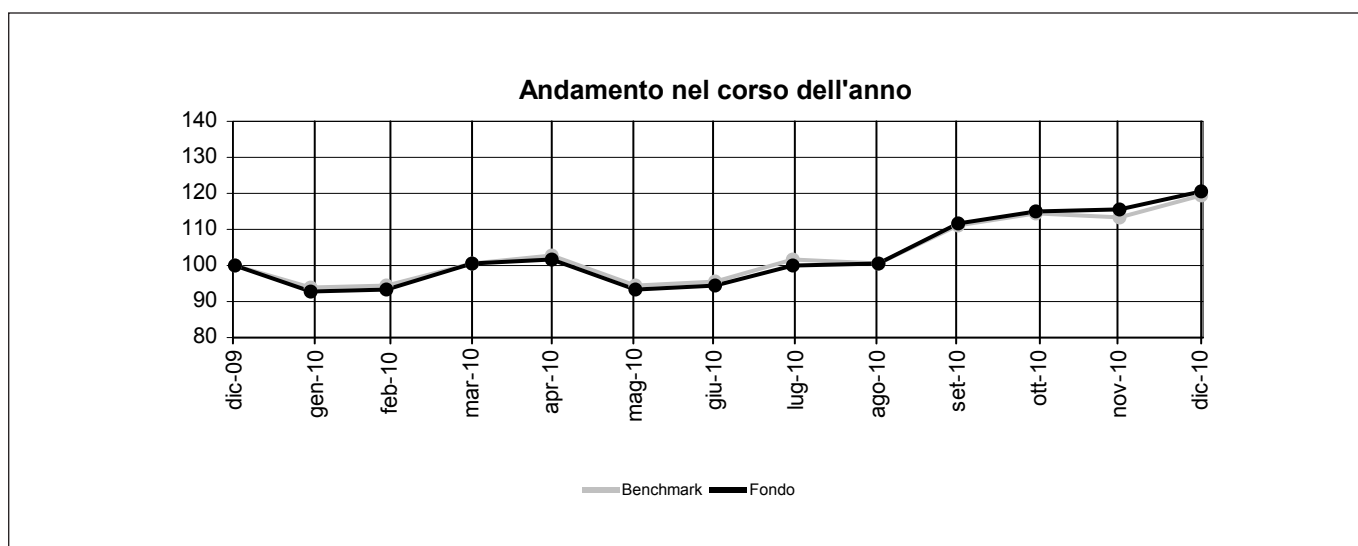
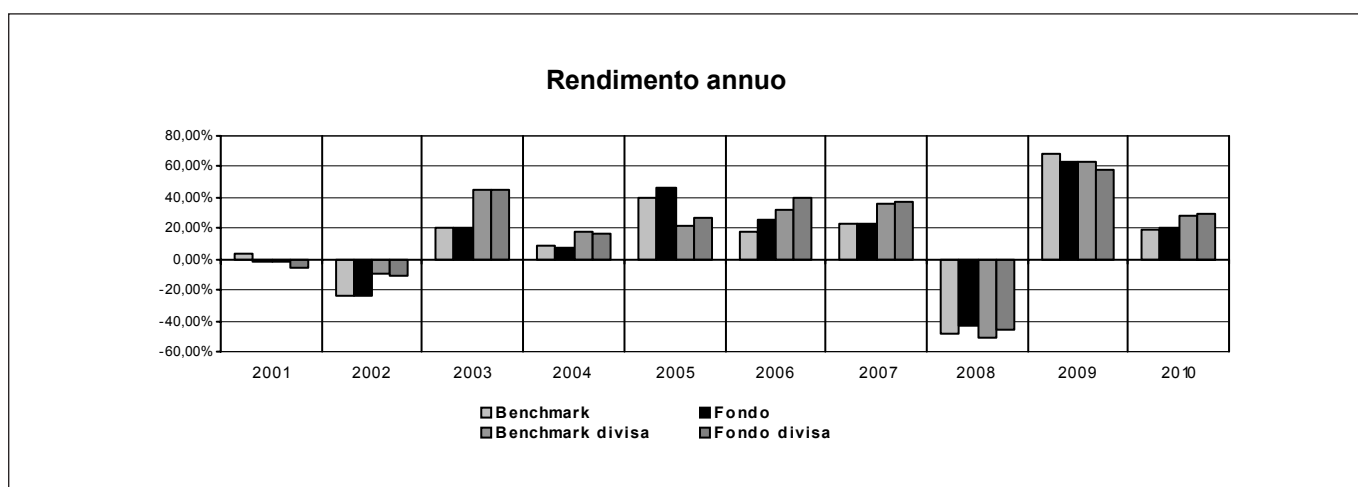
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	01/08/1994
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 158 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	21,20
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	0,51%	1,04%
<b>Benchmark</b>	2,41%	0,68%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<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>	50,96%

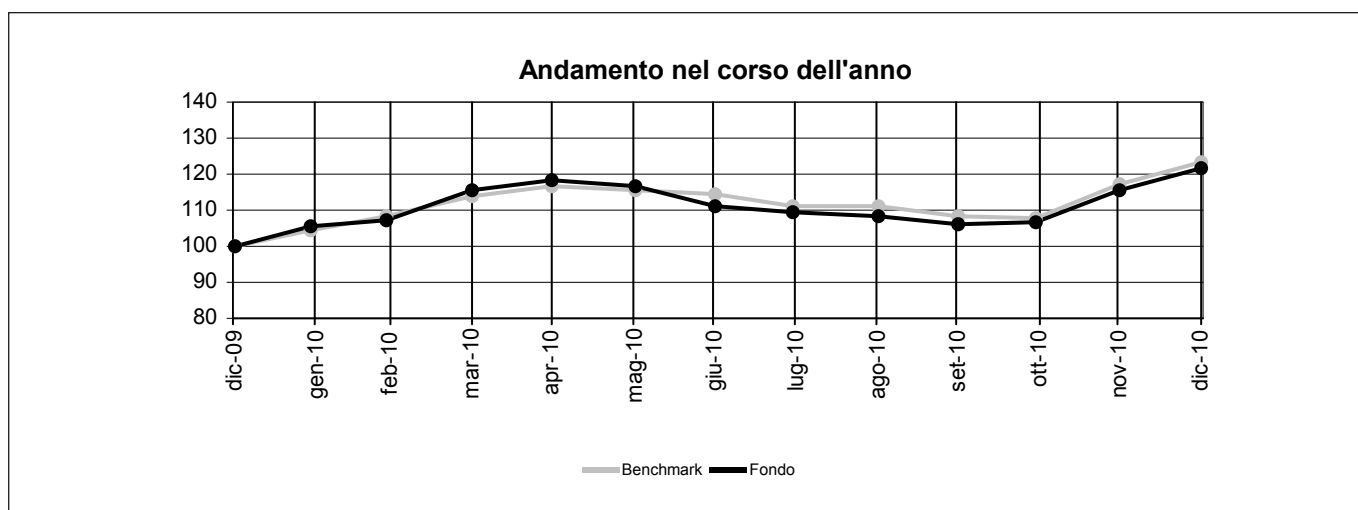
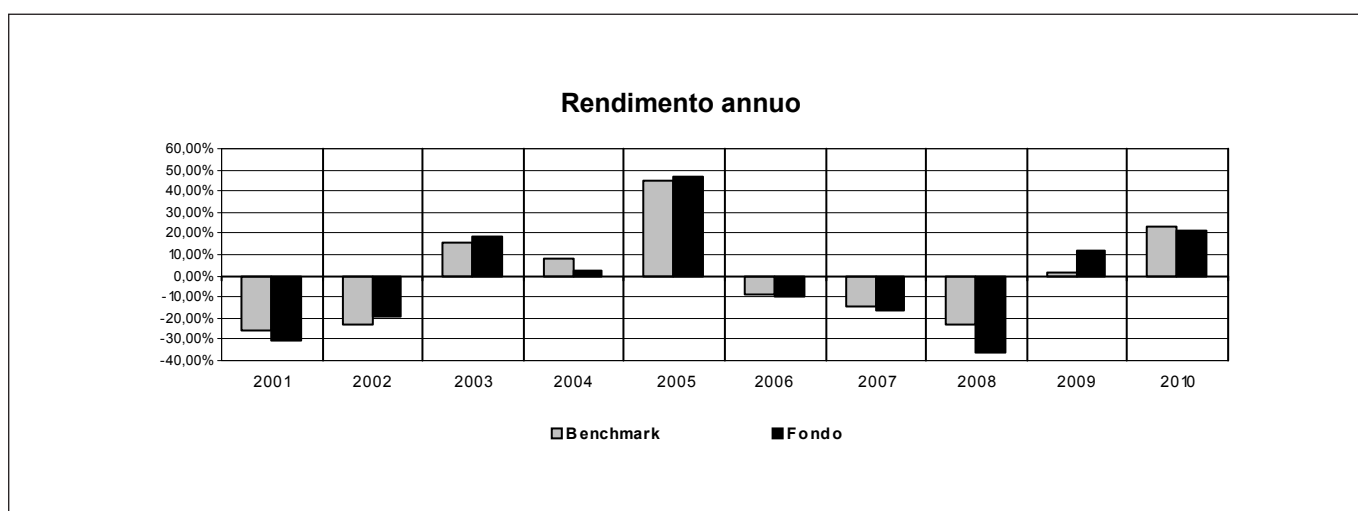


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	3,73%	11,51%
<b>Benchmark</b>	1,61%	8,76%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>FIDELITY JAPAN</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>	JPY 67.316 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	7,38
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%

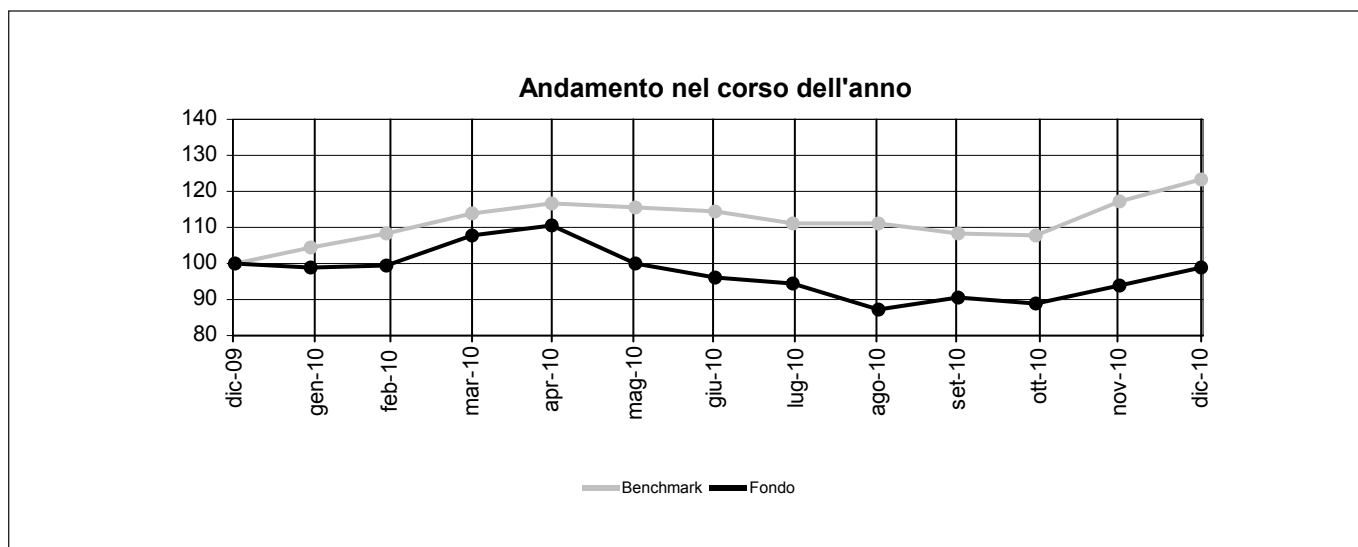
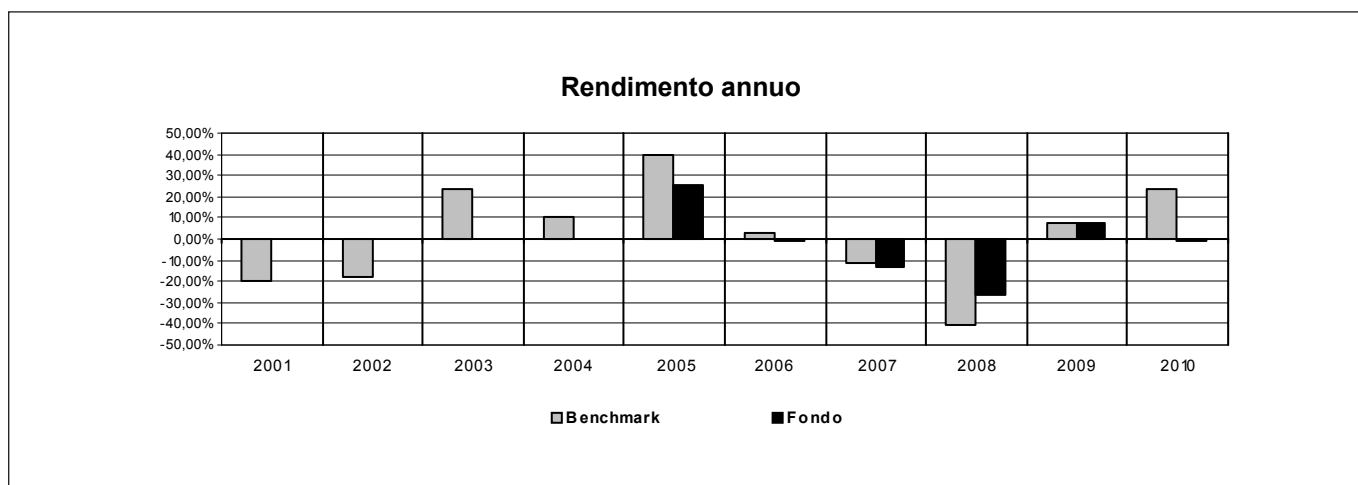
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	4,44%	-8,16%
<b>Benchmark</b>	1,06%	5,44%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

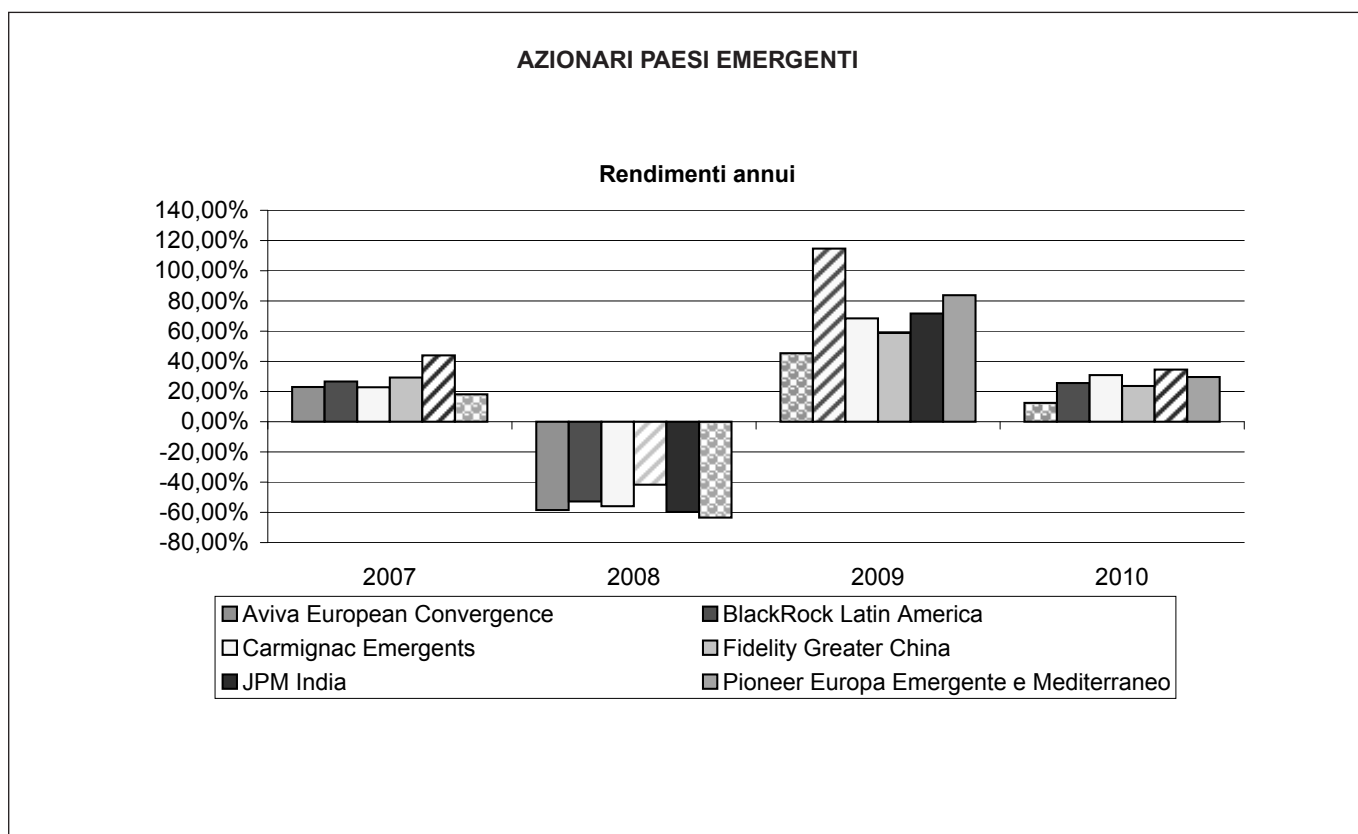
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Oyster Asset Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	01/04/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 326 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	128,86
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-7,78%	-7,45%
<b>Benchmark</b>	-13,58%	-9,98%

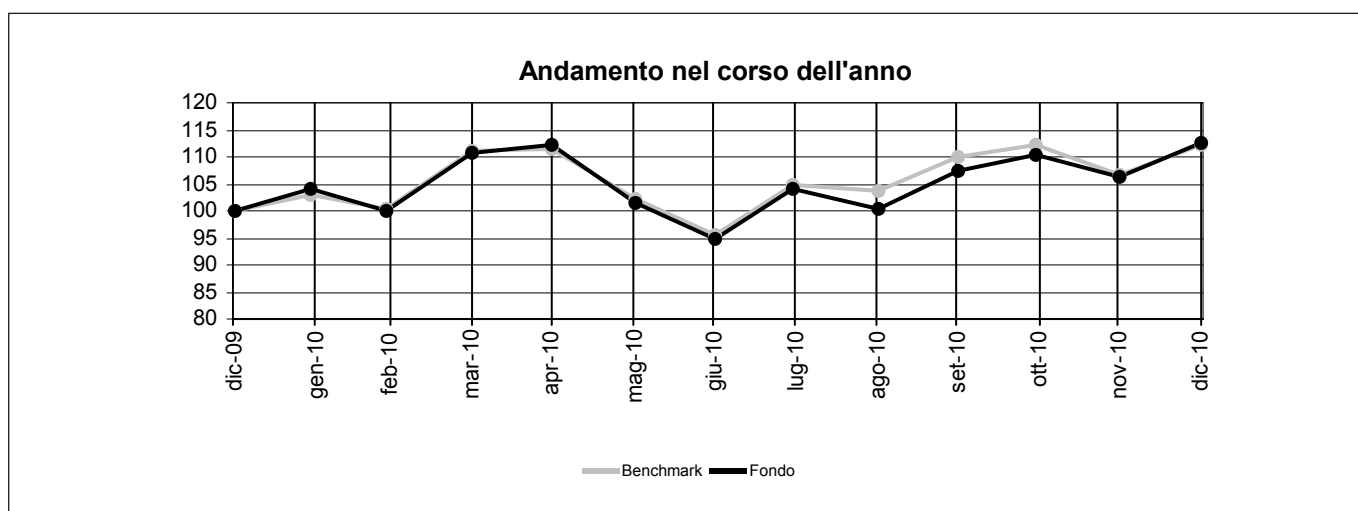
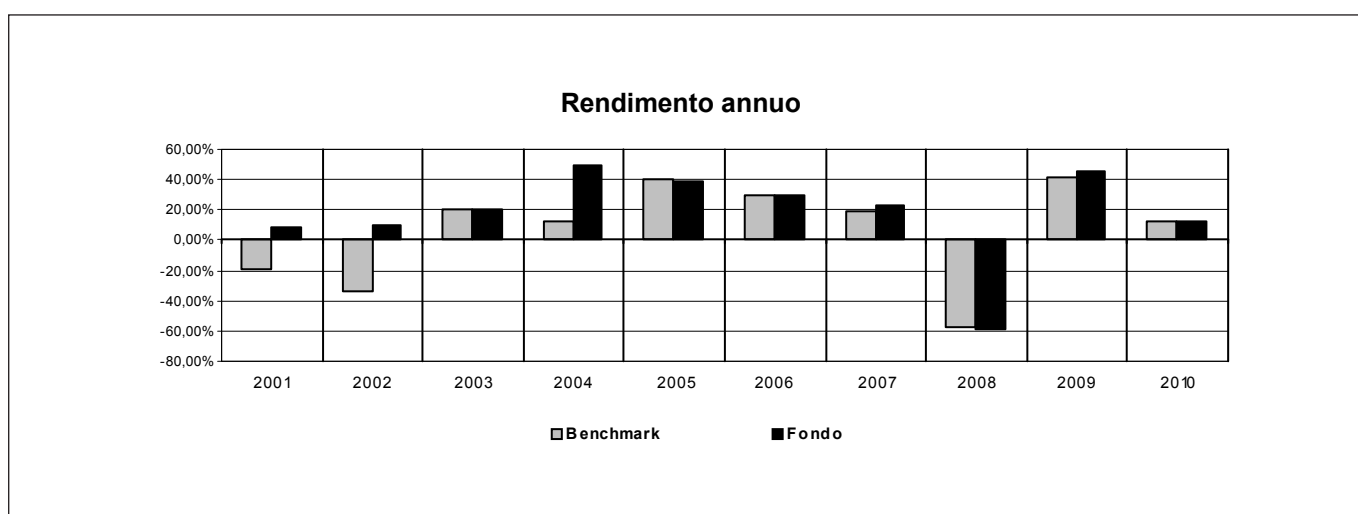
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aviva European Convergence</li> <li>• BlackRock Latin America</li> <li>• Carmignac Emergents</li> <li>• Fidelity Greater China</li> <li>• JPM India</li> <li>• Pioneer Europa emergente e Mediterraneo</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 105 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	8,94
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.

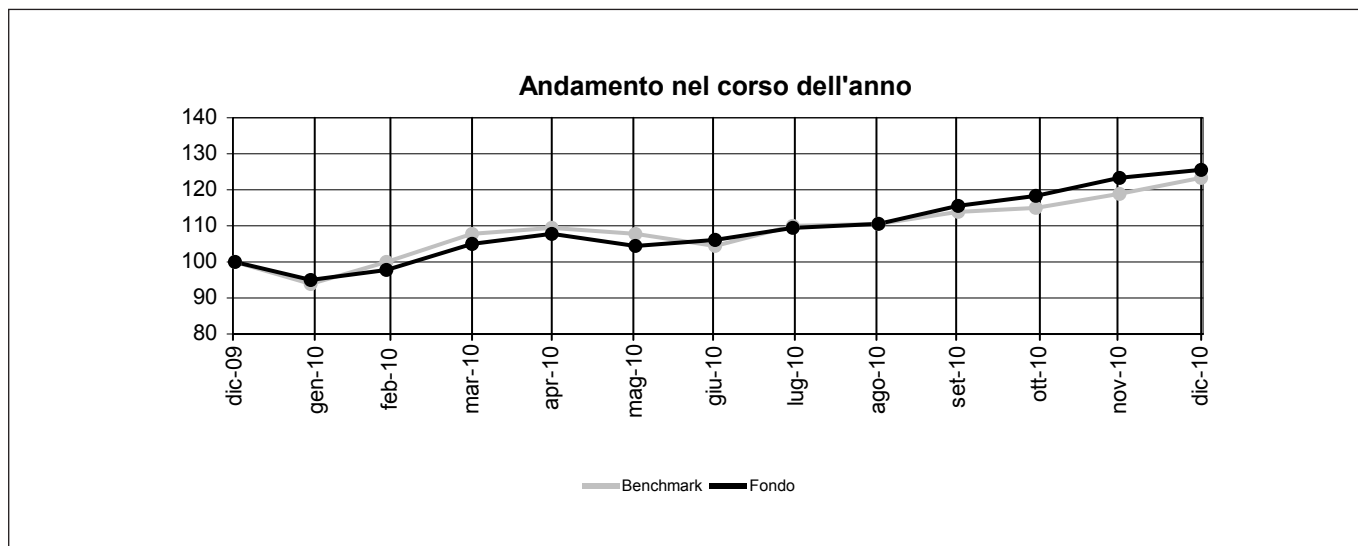
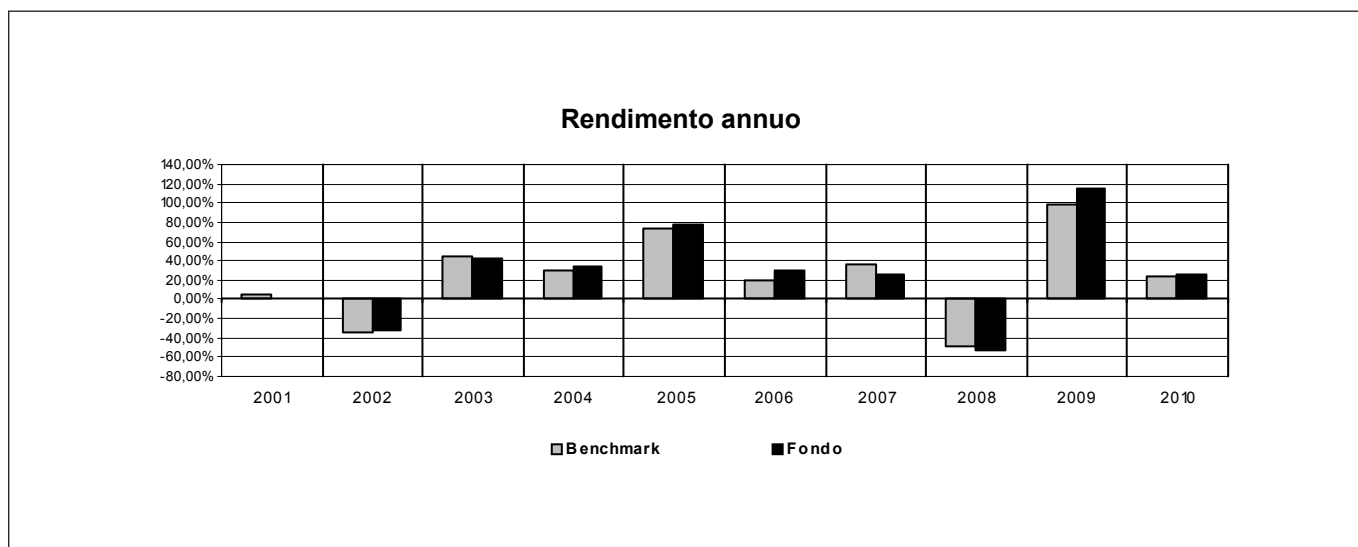


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-12,12%	1,66%
<b>Benchmark</b>	-12,27%	0,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



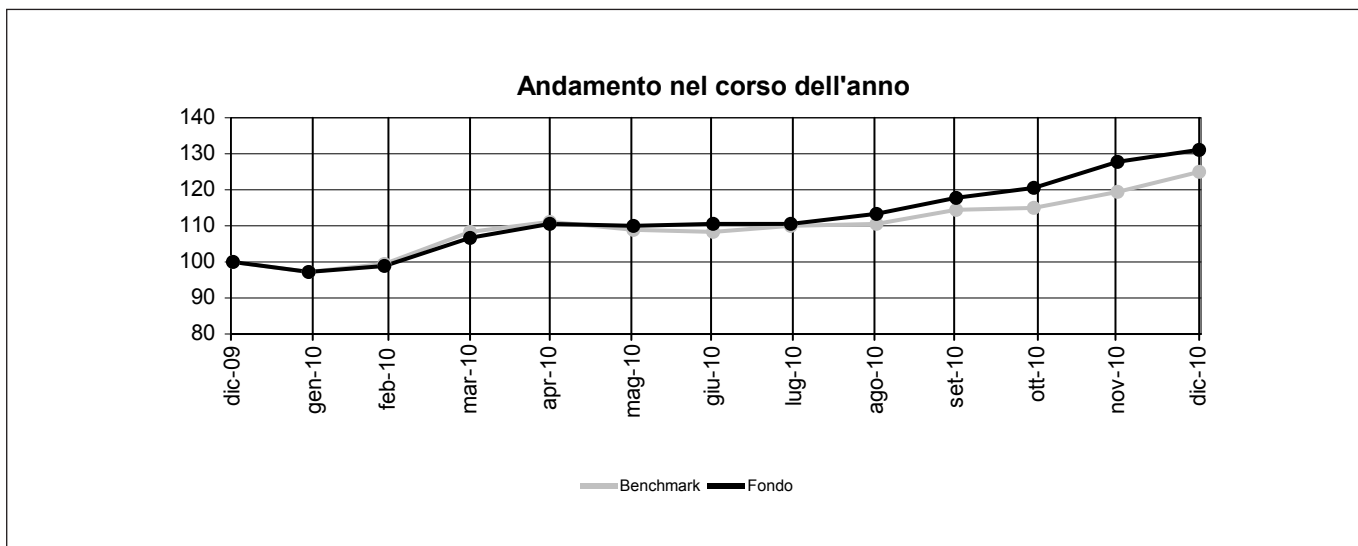
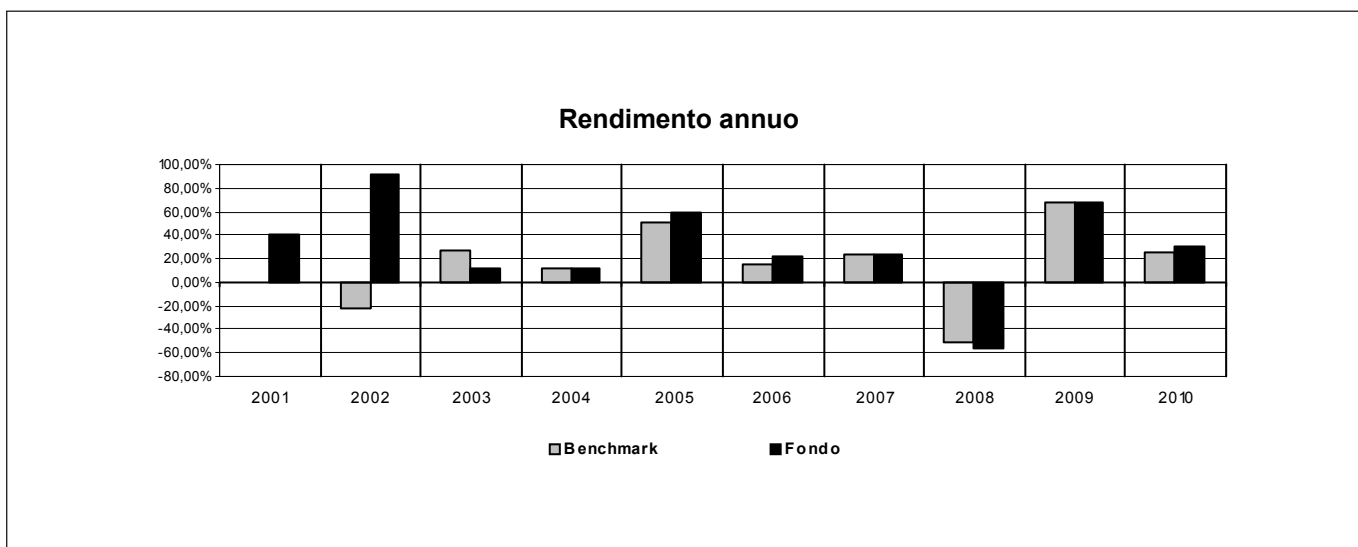
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK LATIN AMERICAN</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	08/01/1997
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 6.742 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	75,61
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<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.**

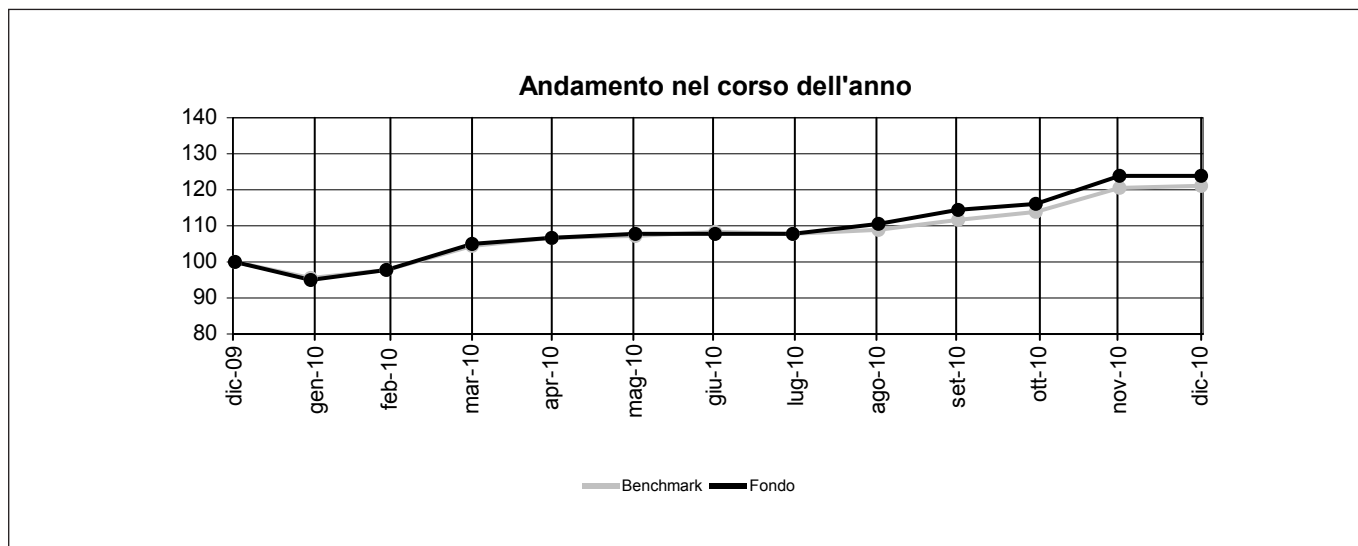
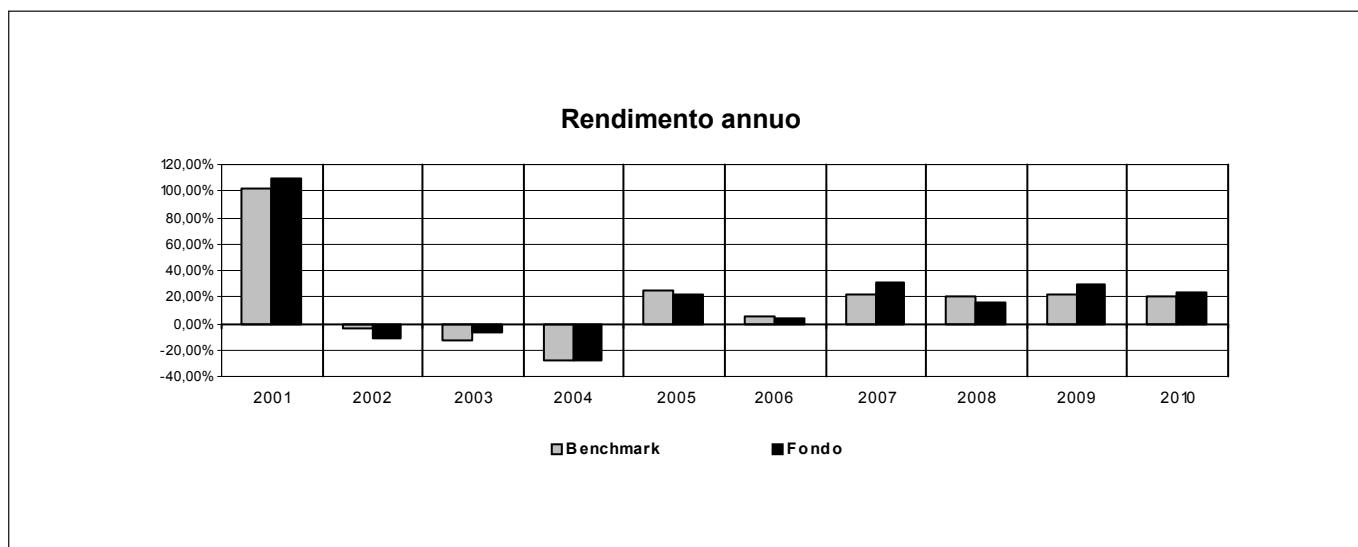
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC EMERGENTS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion Luxembourg
<b>Data inizio operatività</b>	03/02/1997
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 2,442 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	732,96
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-0,91%	7,88%
<b>Benchmark</b>	-0,09%	7,30%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

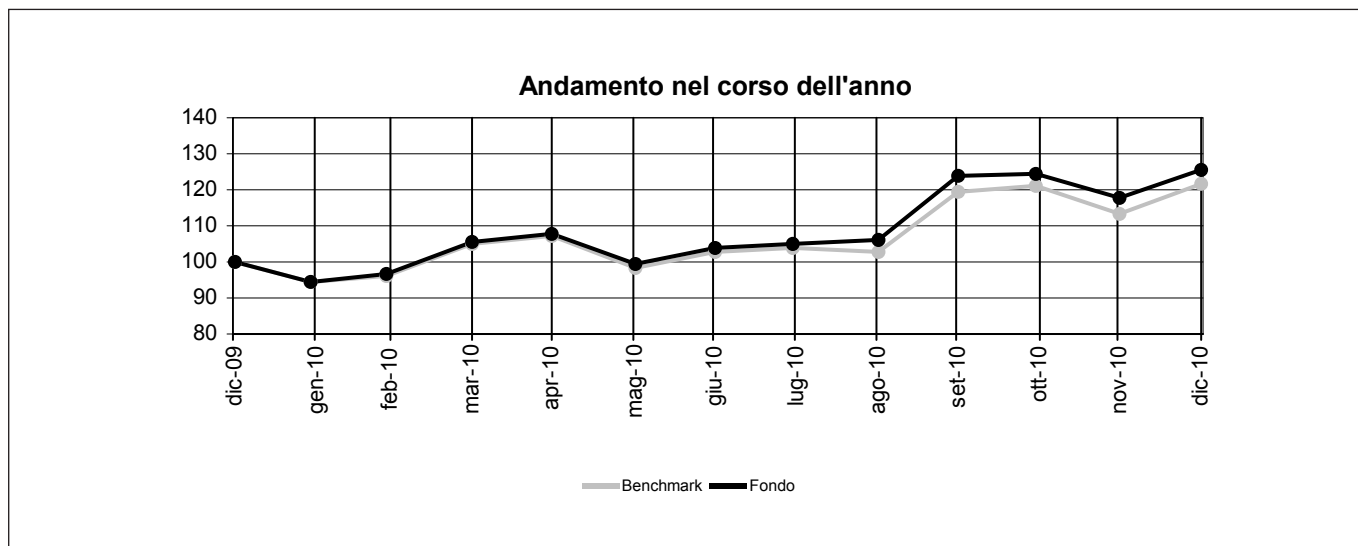
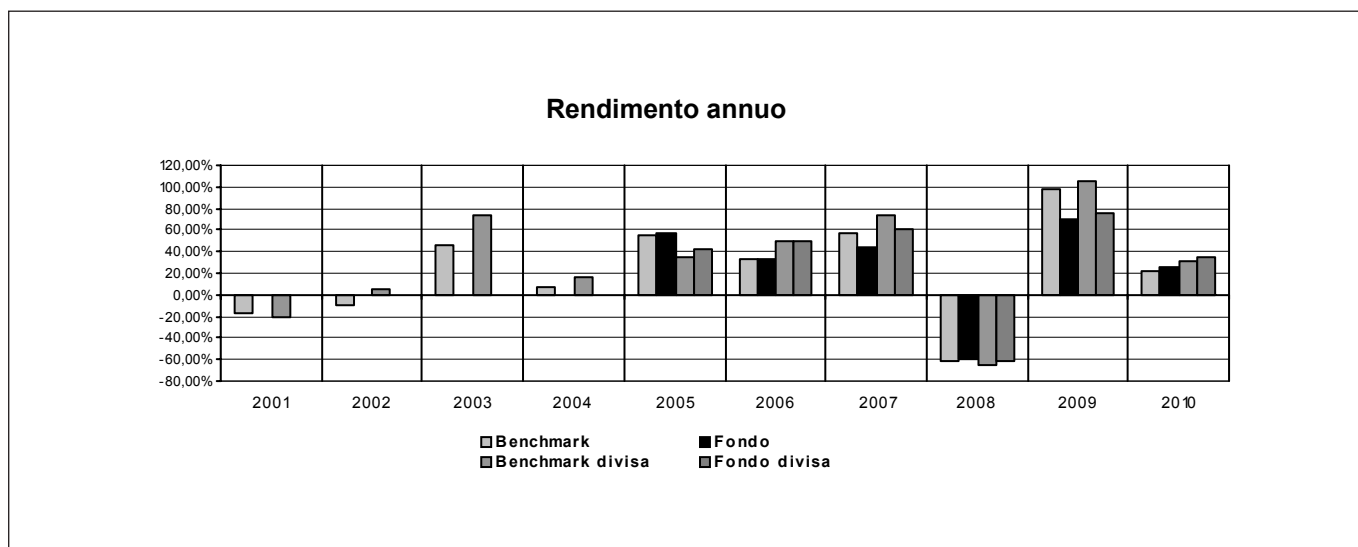
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>FIDELITY GREATER CHINA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	17/10/1990
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 512 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	28,39
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%



<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.**

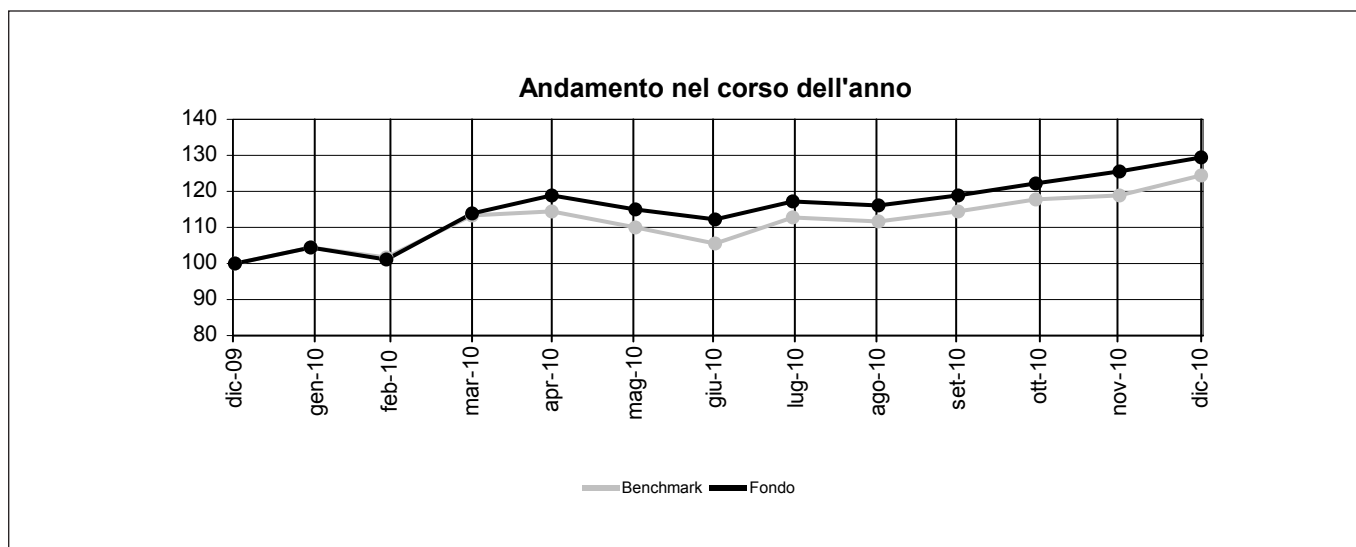
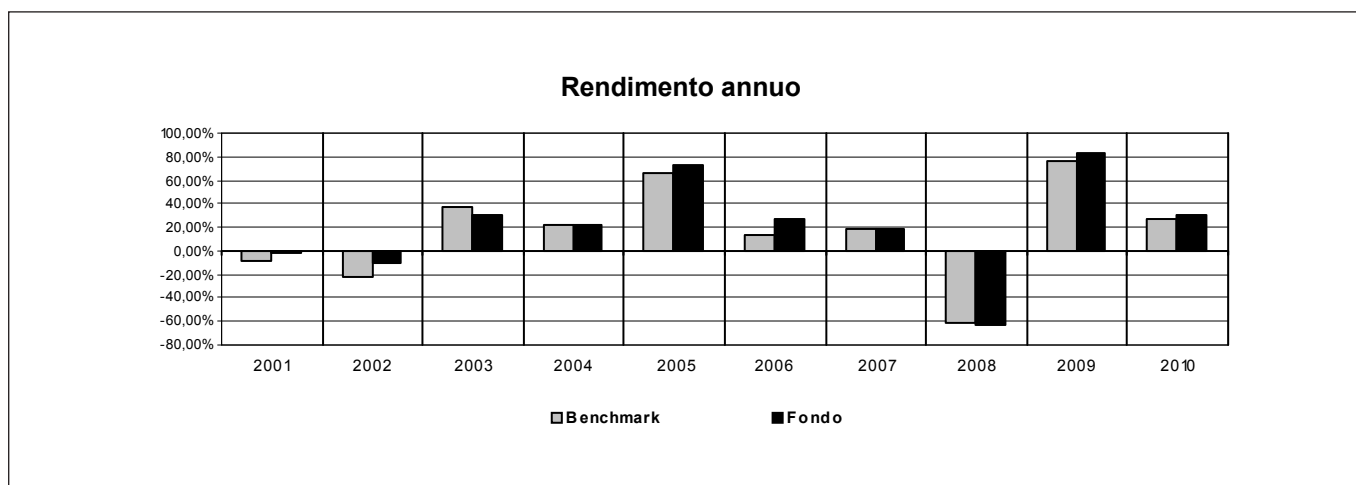
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM INDIA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	31/05/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 3.302 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	29,12
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>OICR</b>	-4,75%	10,75%
<b>Benchmark</b>	-3,20%	13,62%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

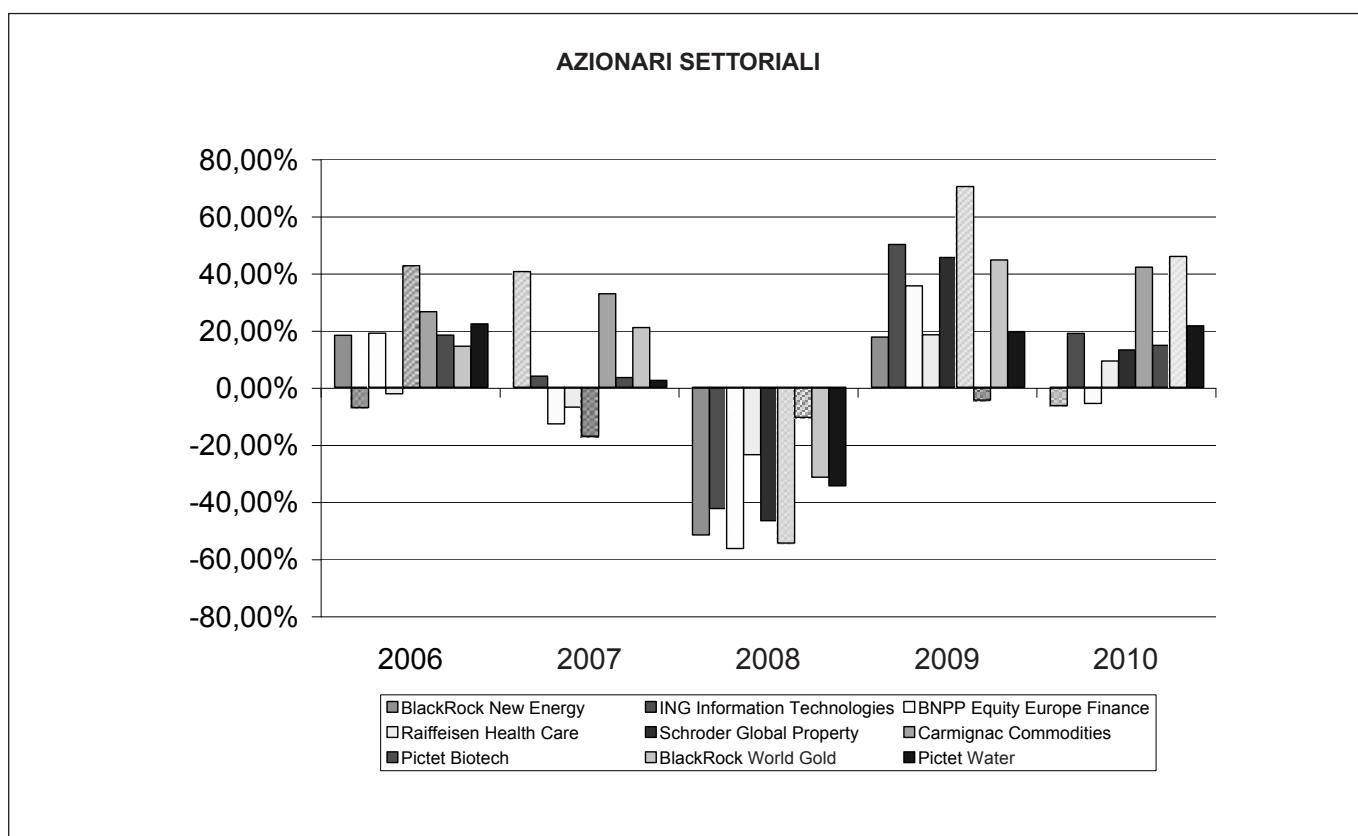
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pionner Asset Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	30/11/1998
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 1.004 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	21,11
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



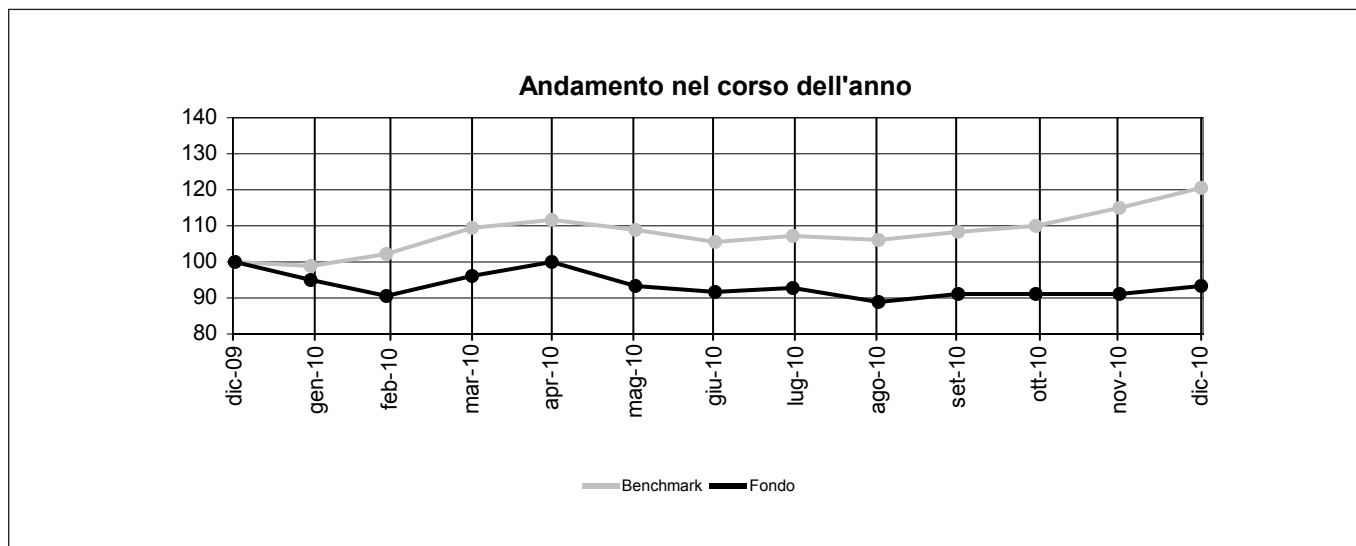
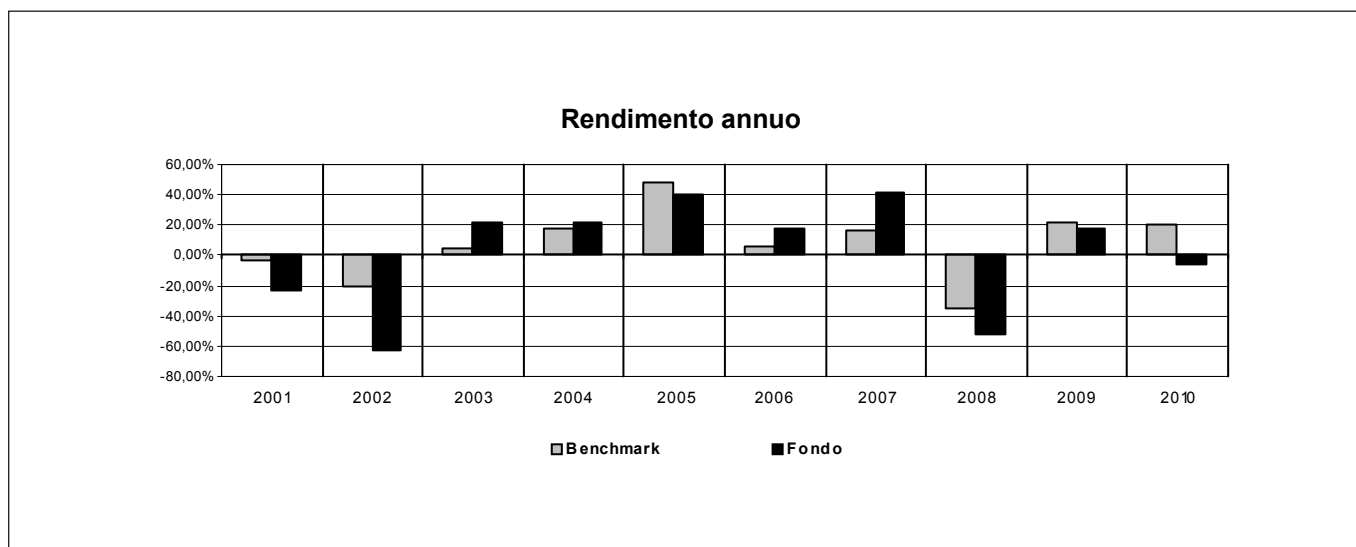
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-4,54%	5,52%
<b>Benchmark</b>	-5,47%	2,46%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI SETTORIALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BlackRock New Energy</li> <li>• ING Information Technologies</li> <li>• BNPP Equity Europe Finance</li> <li>• Raiffeisen Health Care</li> <li>• Schroder Global Property</li> <li>• Carmignac Commodities</li> <li>• Pictet Biotech</li> <li>• BlackRock World Gold</li> <li>• Pictet Water</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,96%



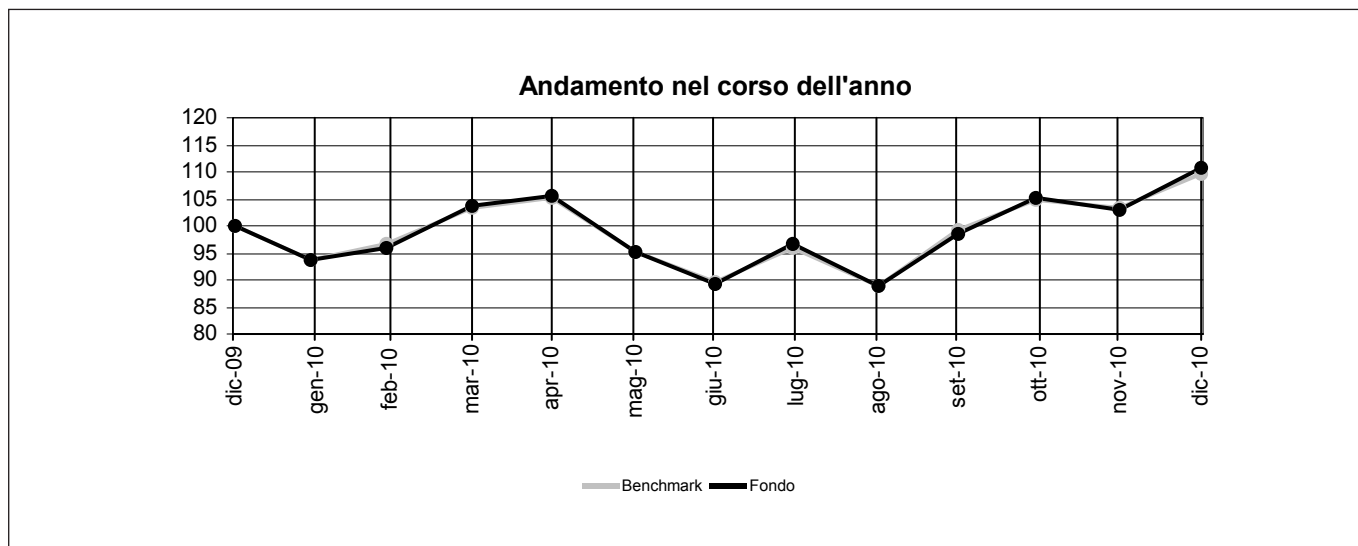
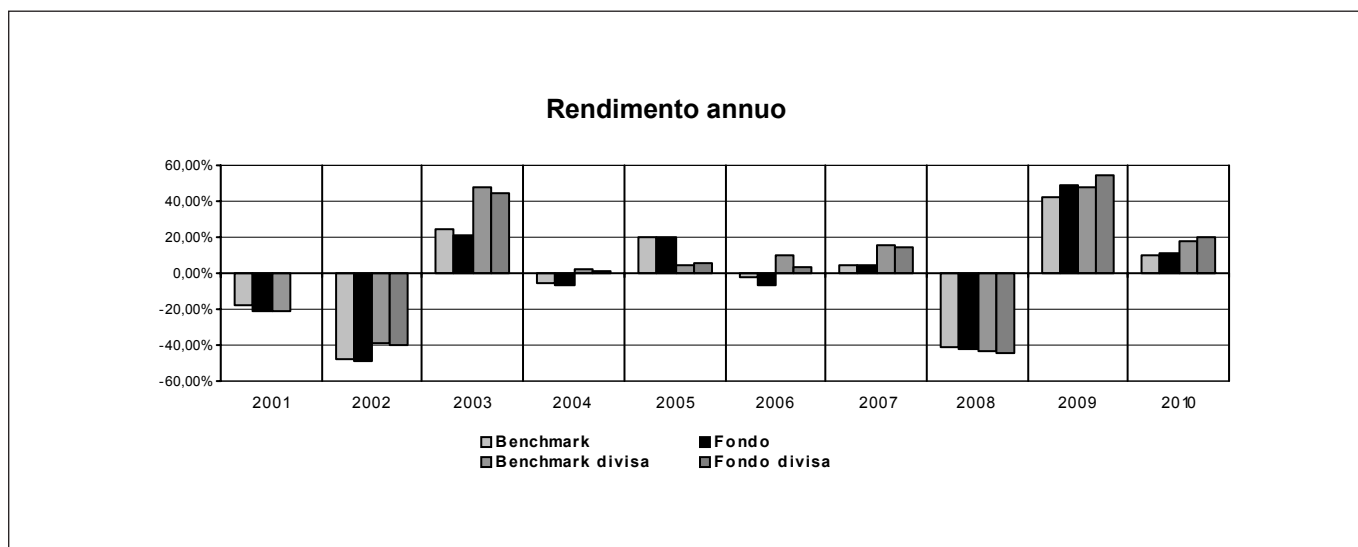
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK NEW ENERGY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	06/04/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 2.500 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	5,82
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,96%



<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>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	ING Investment Management
<b>Data inizio operatività</b>	27/04/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 158 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	670,76
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%

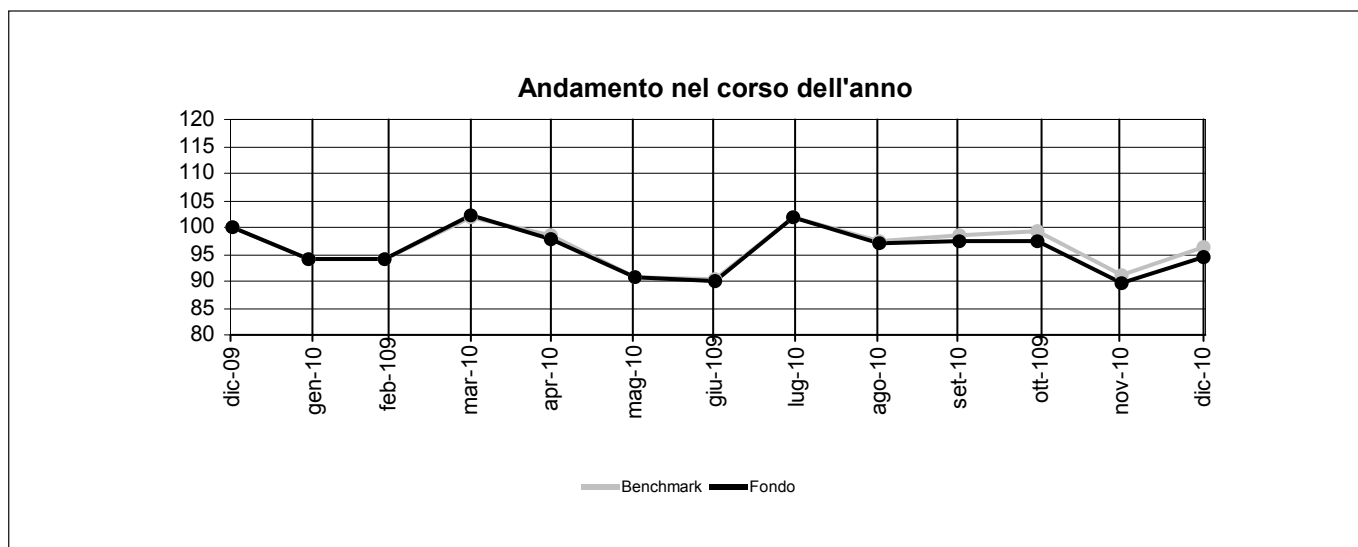
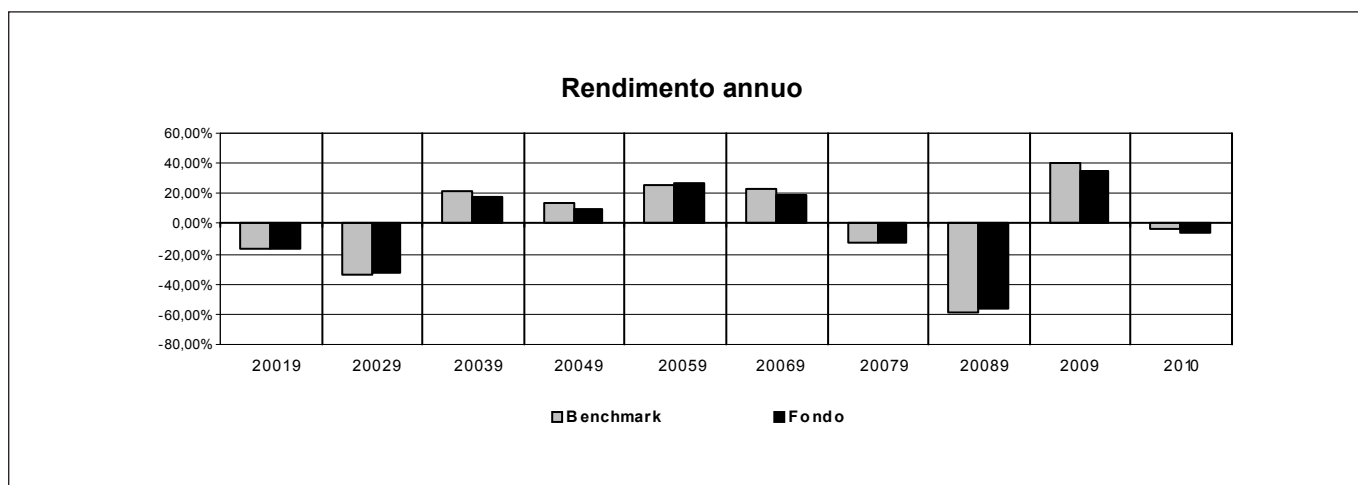


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-1,50%	-1,60%
<b>Benchmark</b>	-2,26%	-0,93%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



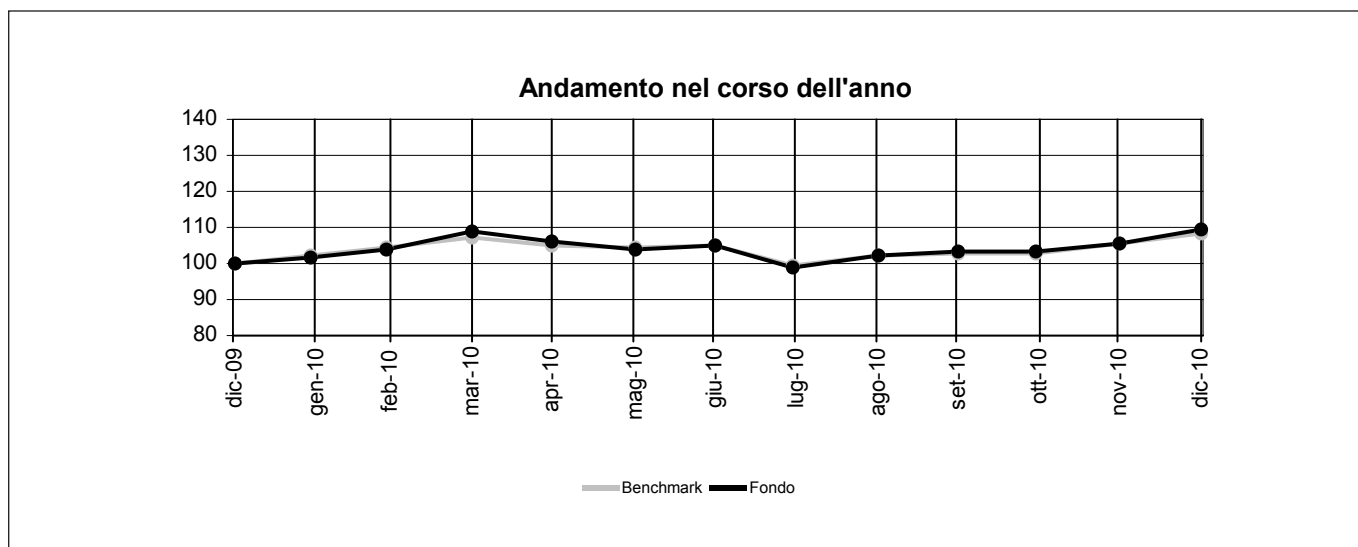
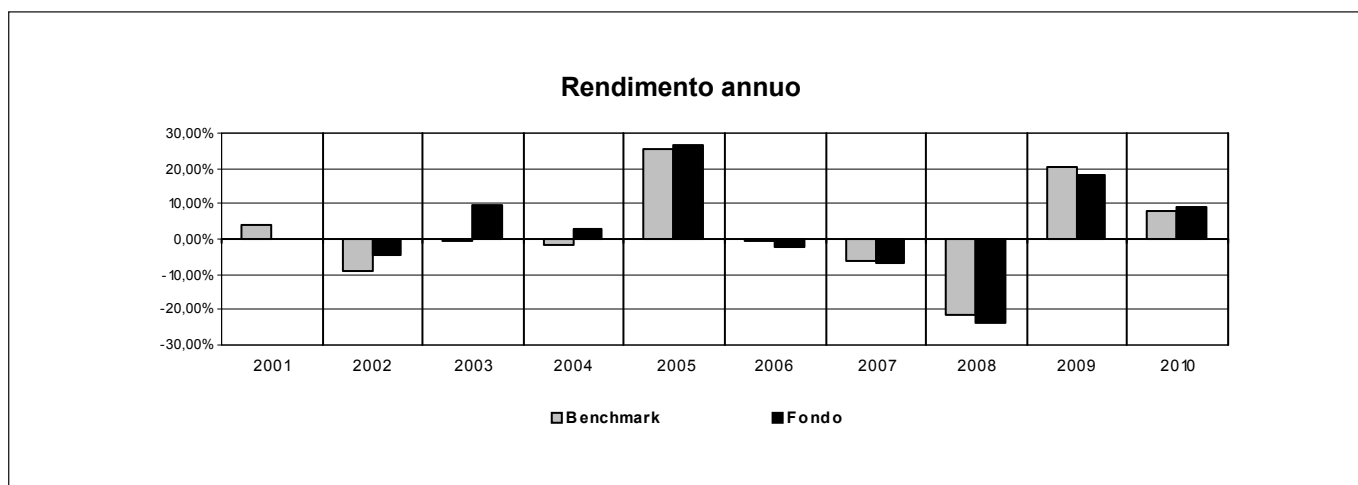
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BNPP EQUITY EUROPE FINANCE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BNPP Paribas Investmet Partners
<b>Data inizio operatività</b>	2/10/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	56,86
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	53,42
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-17,74%	-10,41%
<b>Benchmark</b>	-17,66%	-9,62%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

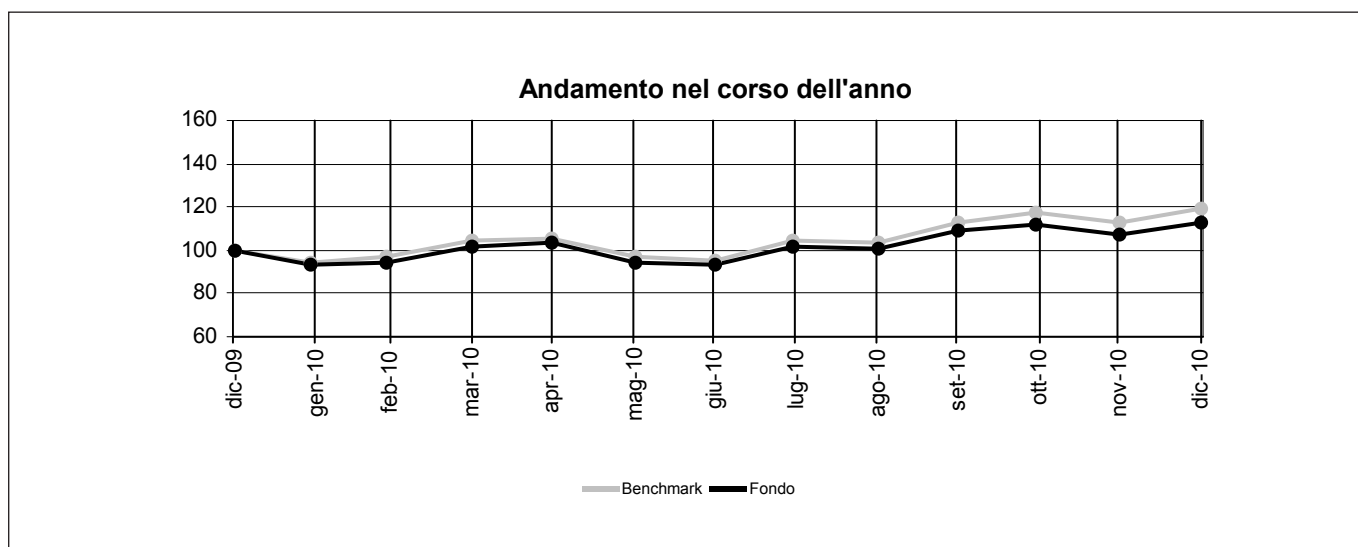
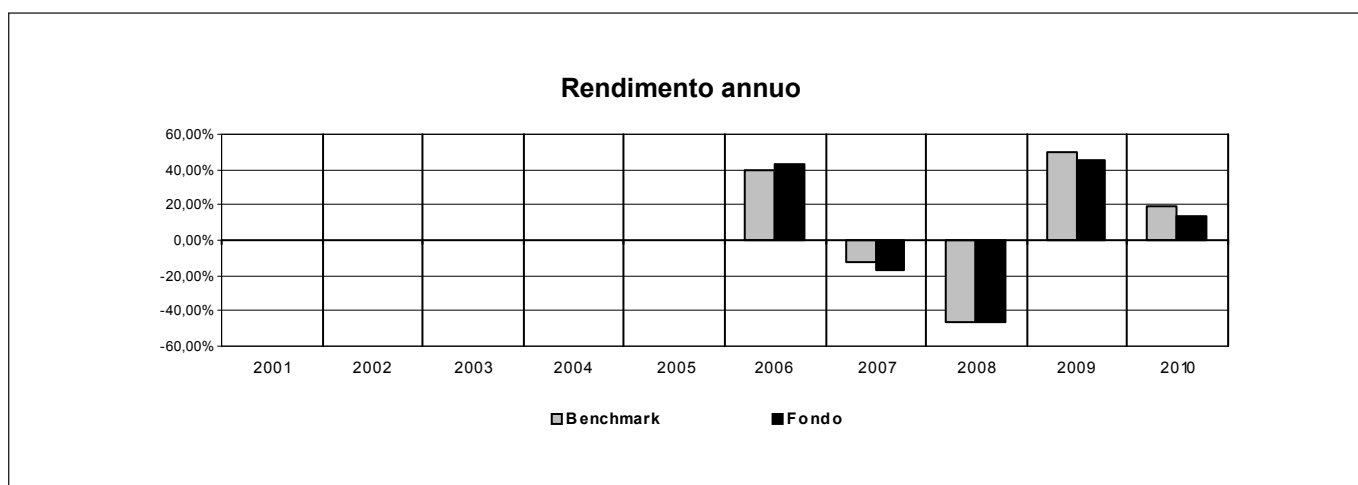
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN HEALTH CARE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	29/10/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 24 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	84,78
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,35%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-0,44%	-2,14%
<b>Benchmark</b>	4,55%	1,33%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

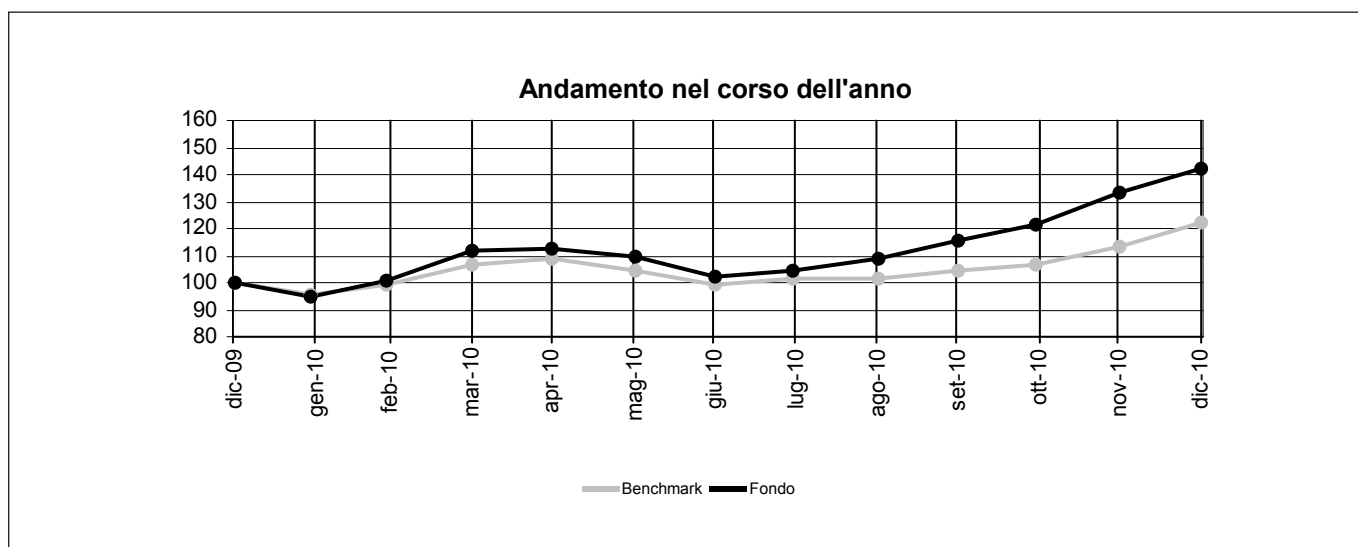
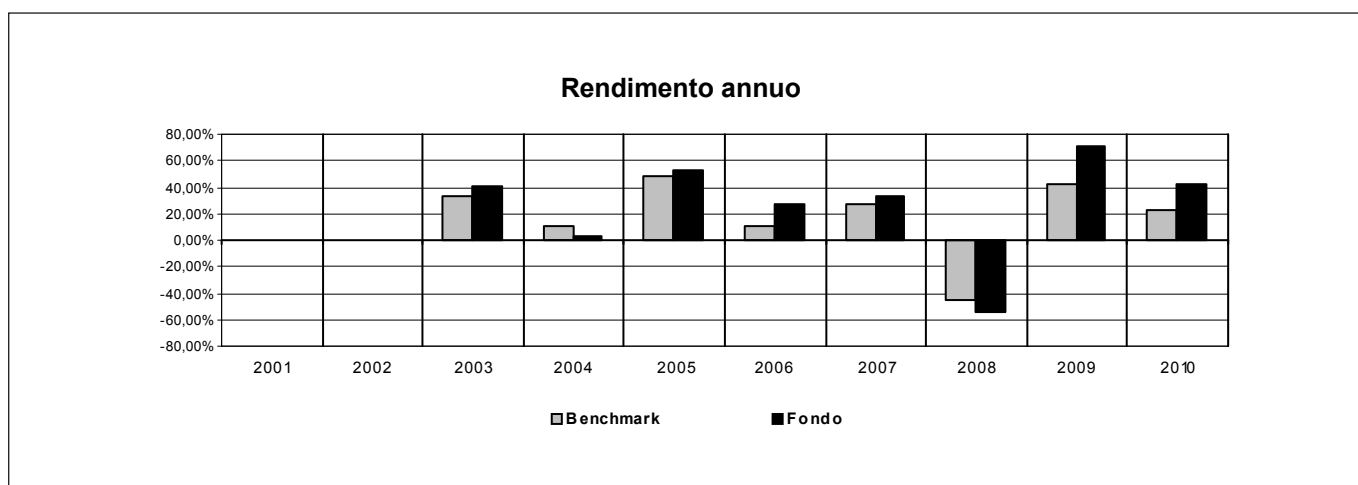
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	31/10/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 441 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	108,55
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,96%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-4,29%	0,69%
<b>Benchmark</b>	-0,98%	3,58%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

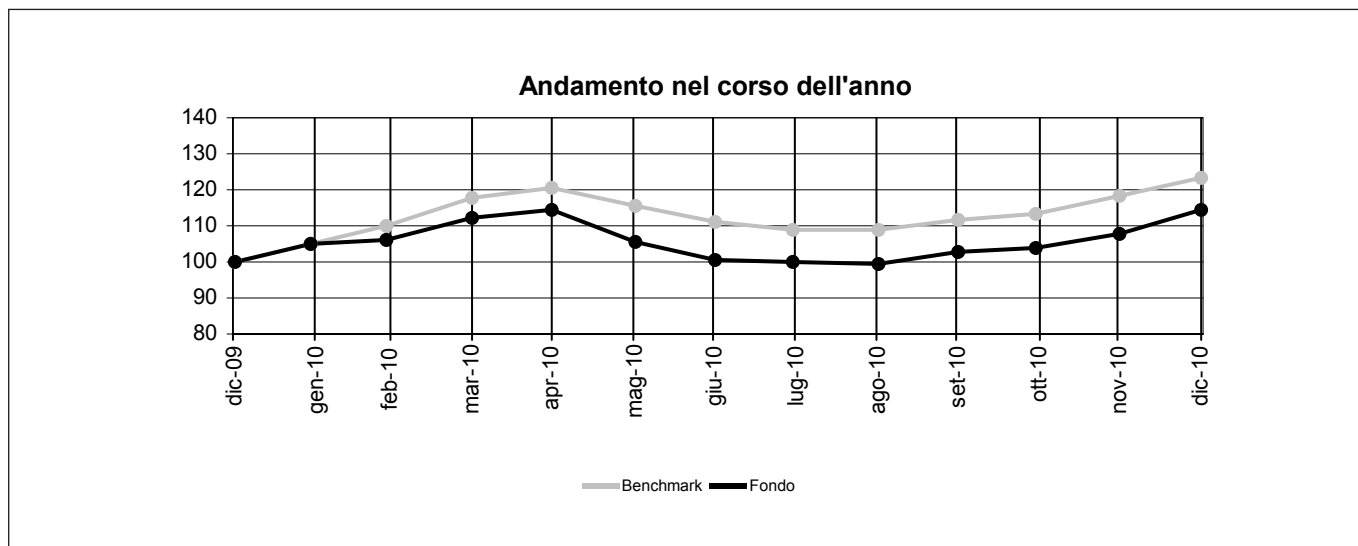
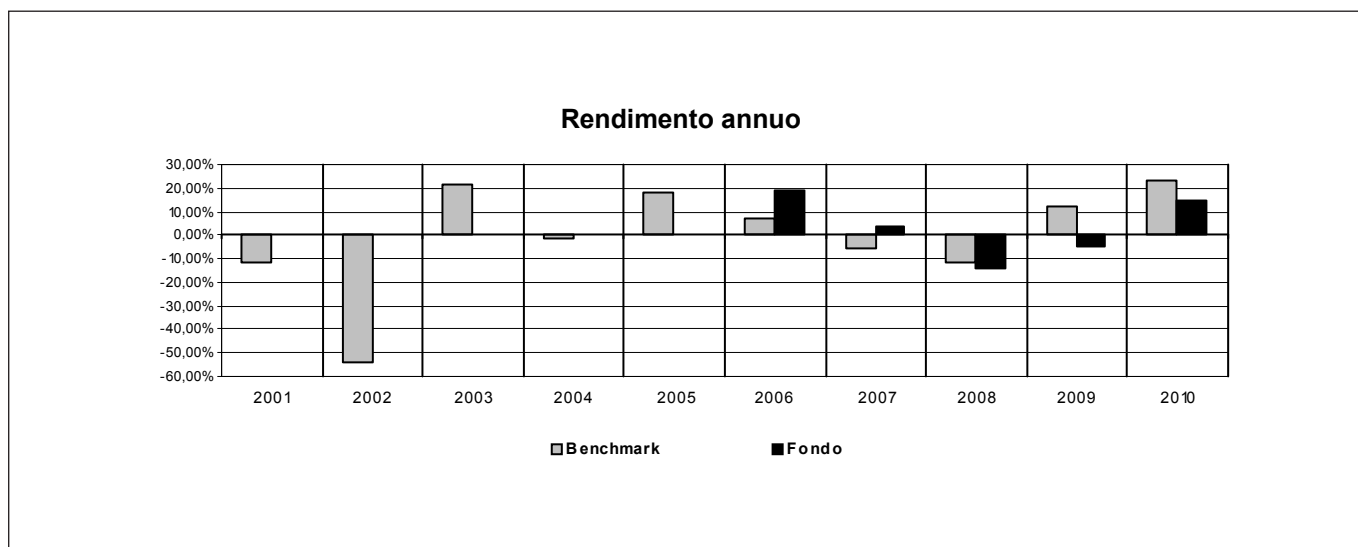
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC COMMODITIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion Luxembourg
<b>Data inizio operatività</b>	03/03/2003
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 1.869 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	407,90
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	3,21%	13,06%
<b>Benchmark</b>	-1,69%	5,95%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

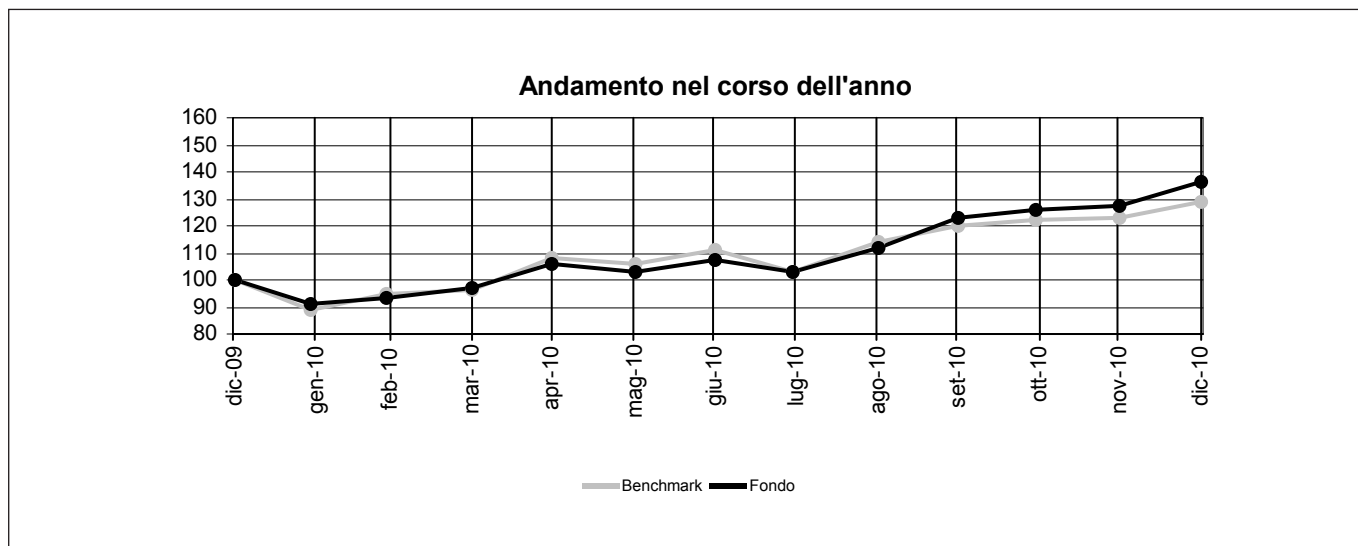
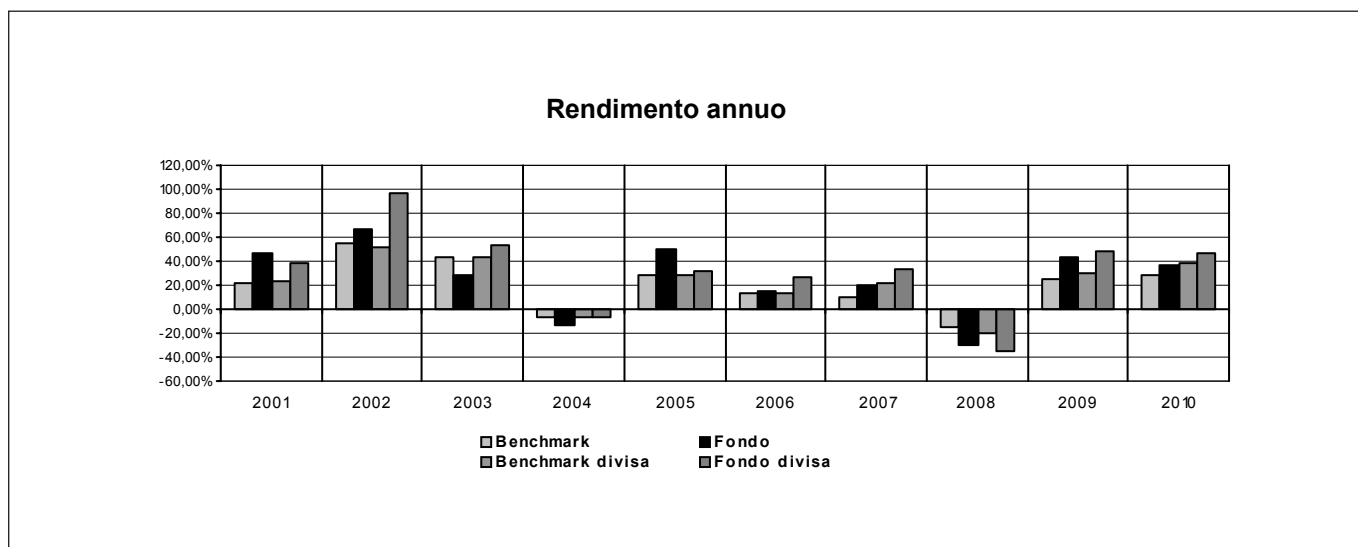
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PICTET BIOTECH</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Sectoral Asset Management Inc.
<b>Data inizio operatività</b>	15/06/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 113 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	214,32
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,35%



<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.**

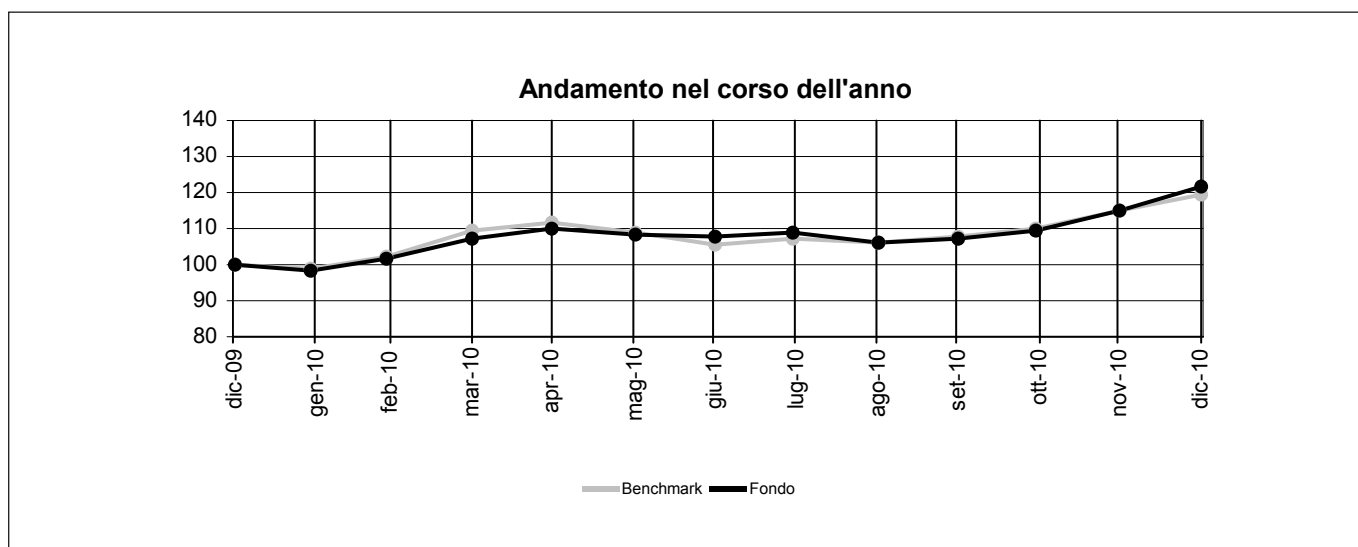
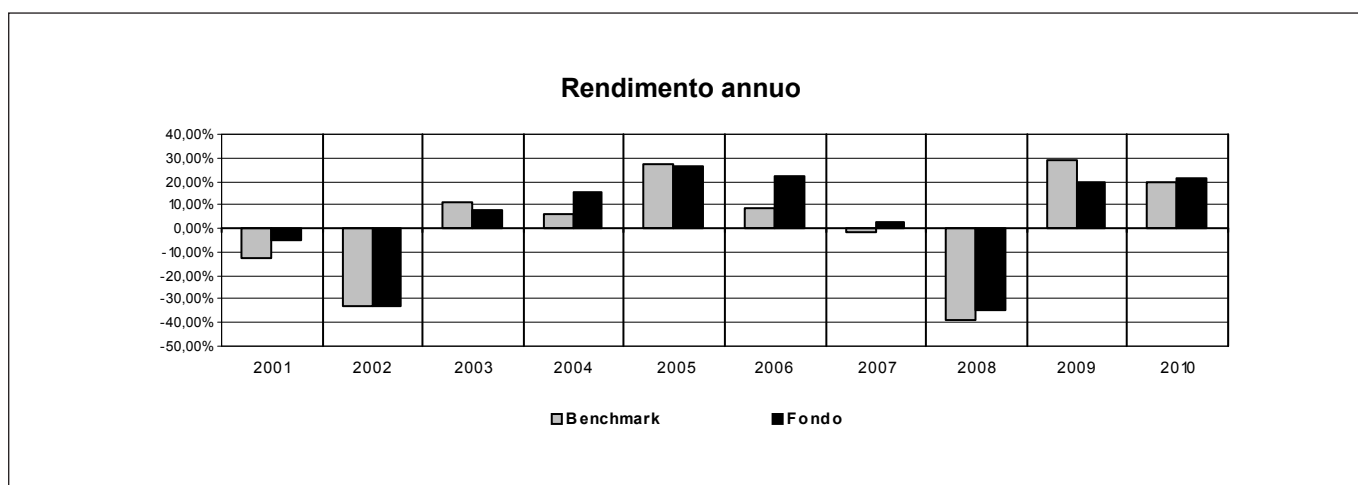
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK WORLD GOLD</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	30/12/1994
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 9.153 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	67,44
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<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.**

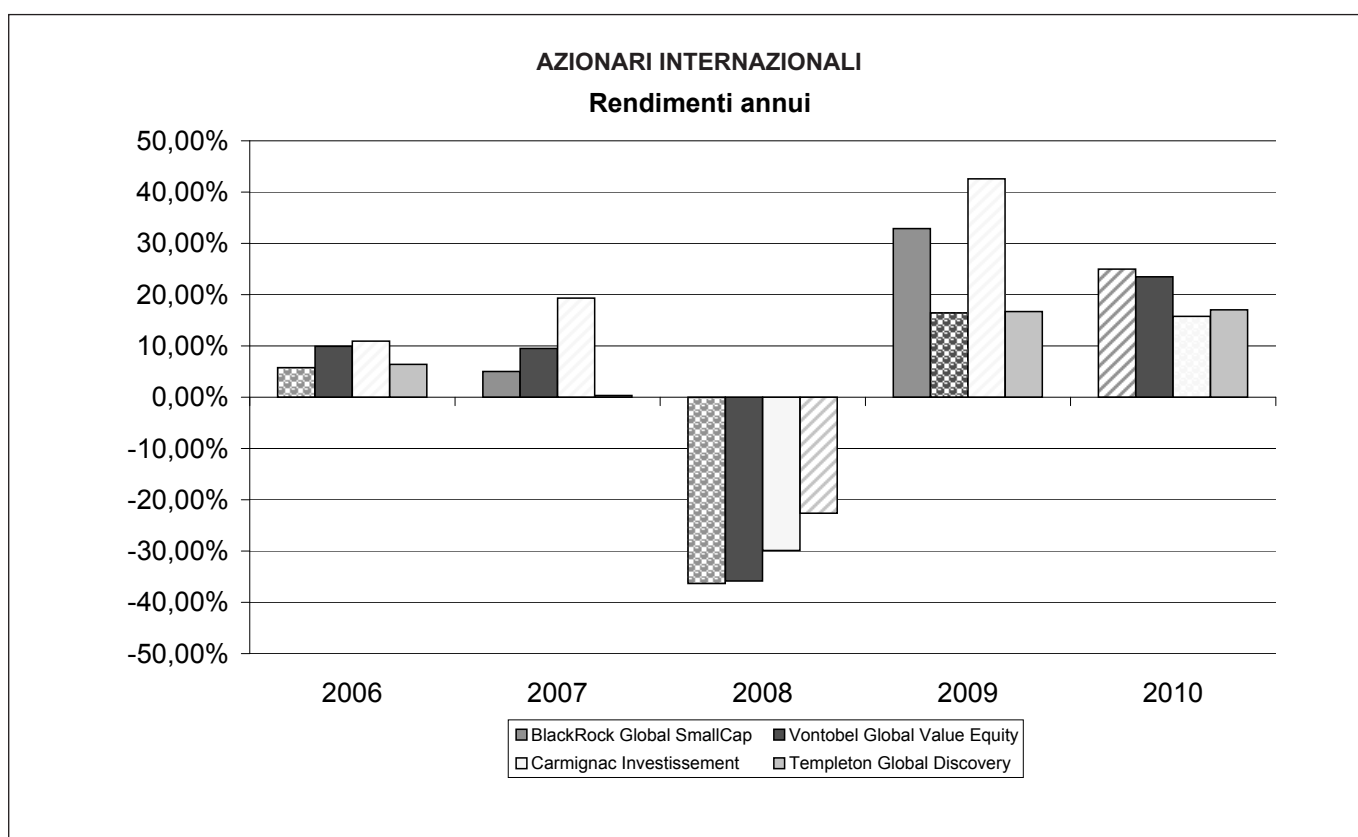
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PICTET WATER</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pictet Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	01/03/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 2.560 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	142,38
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	50,63%



<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%

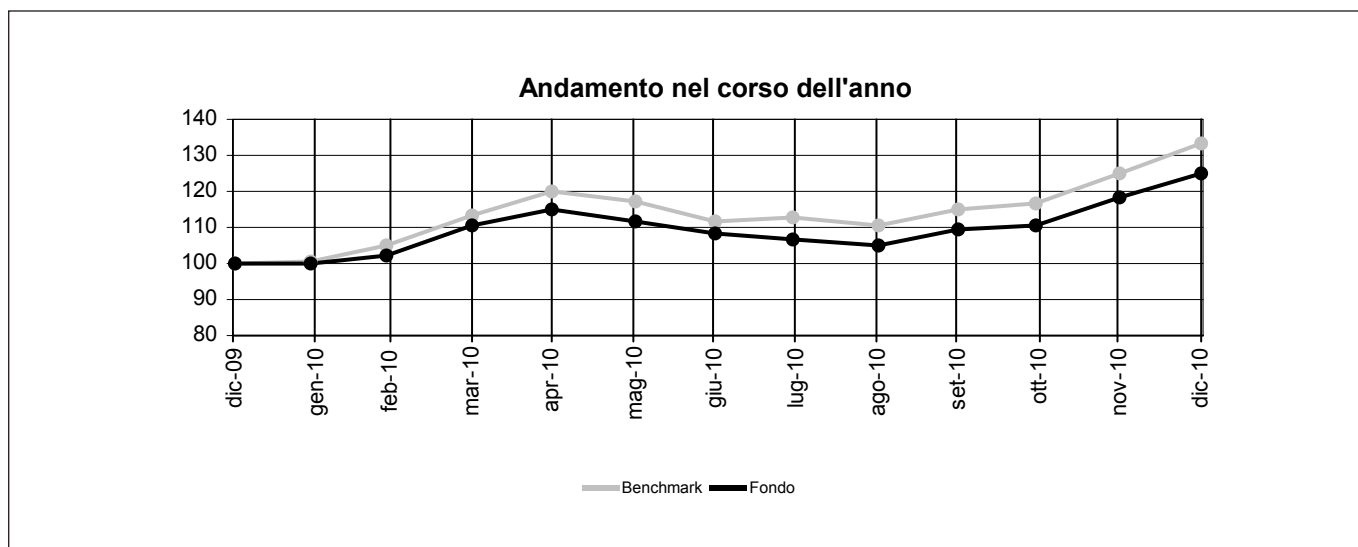
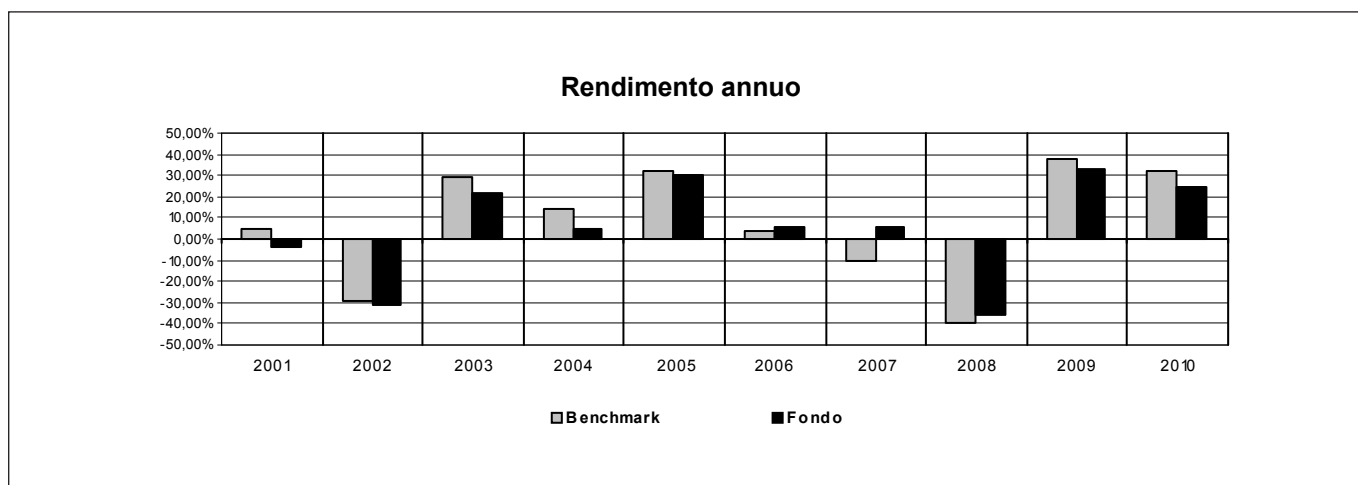
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BlackRock Global SmallCap</li> <li>• Vontobel Global Value Equity</li> <li>• Carmignac Investissement</li> <li>• Templeton Global Discovery</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%





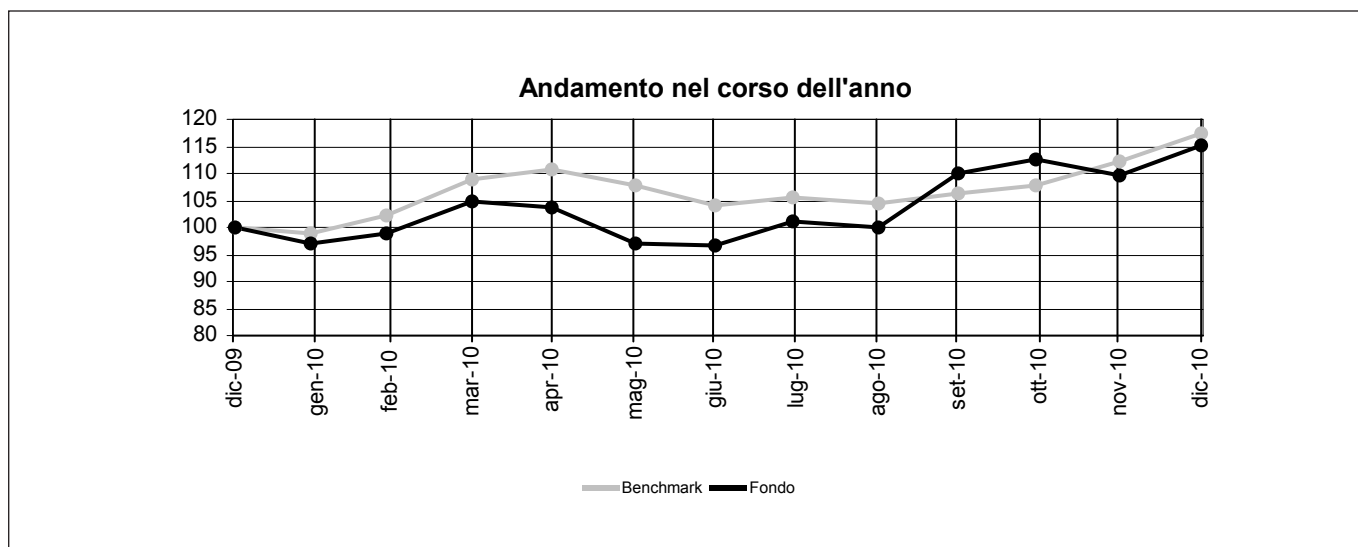
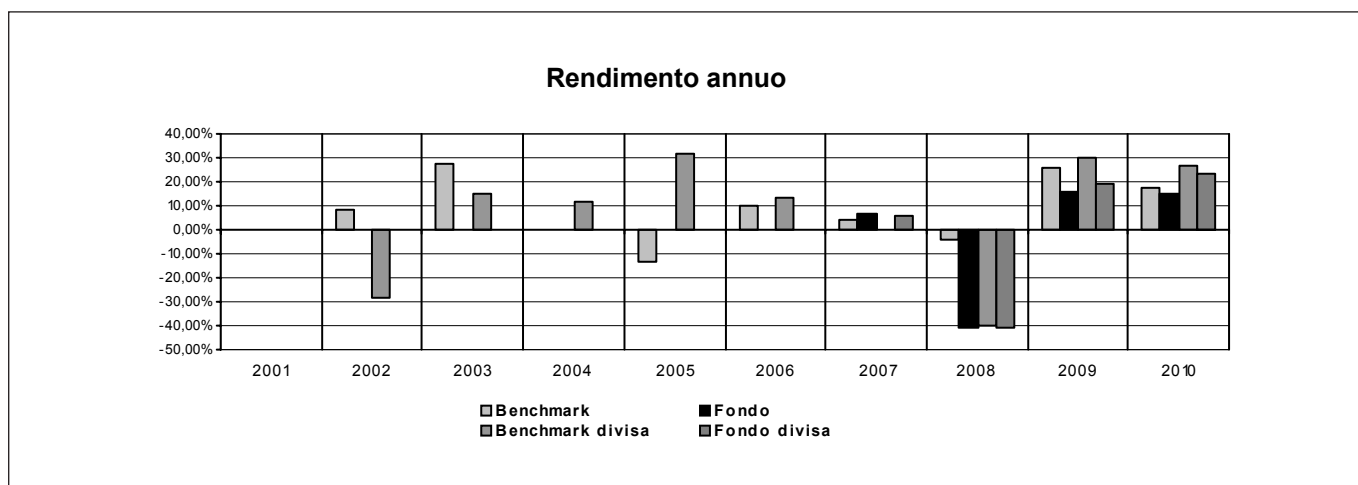
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	04/11/1994
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 277,51 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	47,28
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	1,90%	3,31%
<b>Benchmark</b>	3,11%	0,37%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

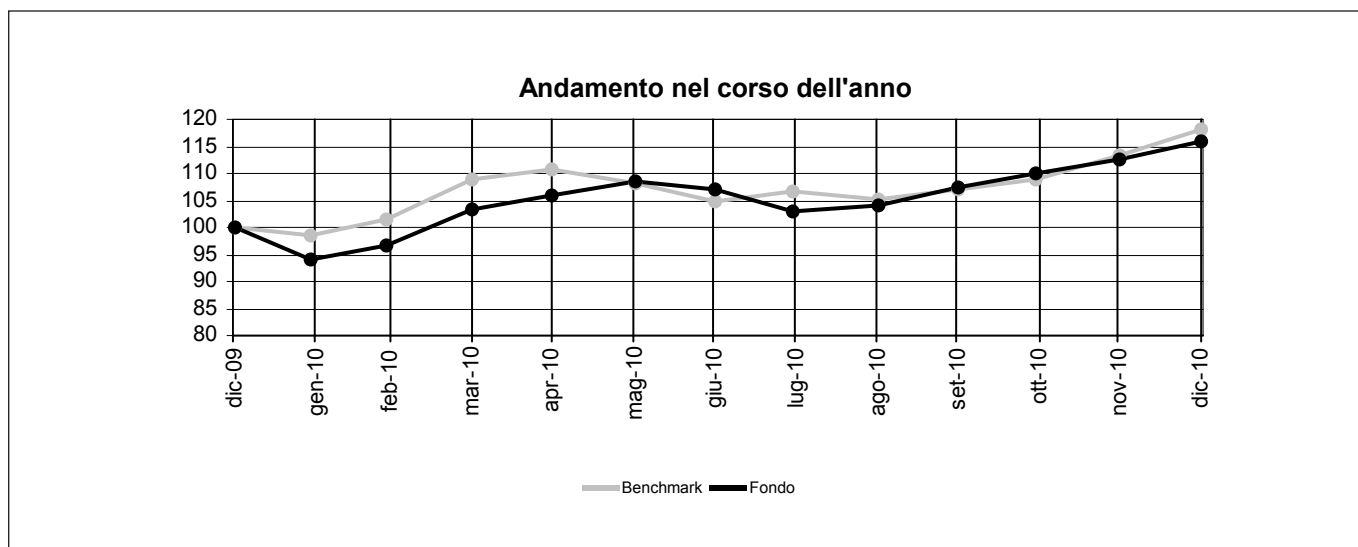
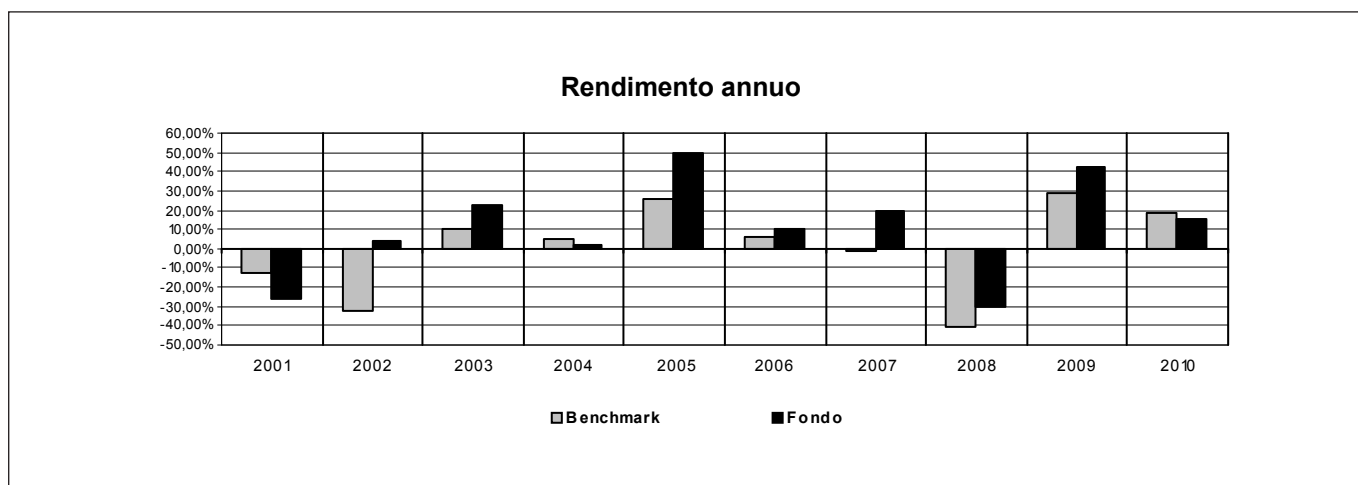
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Bank Vontobel AG
<b>Data inizio operatività</b>	01/07/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 80,54 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	136,41
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>OICR</b>	-7,72%	-
<b>Benchmark</b>	10,40%	9,06%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

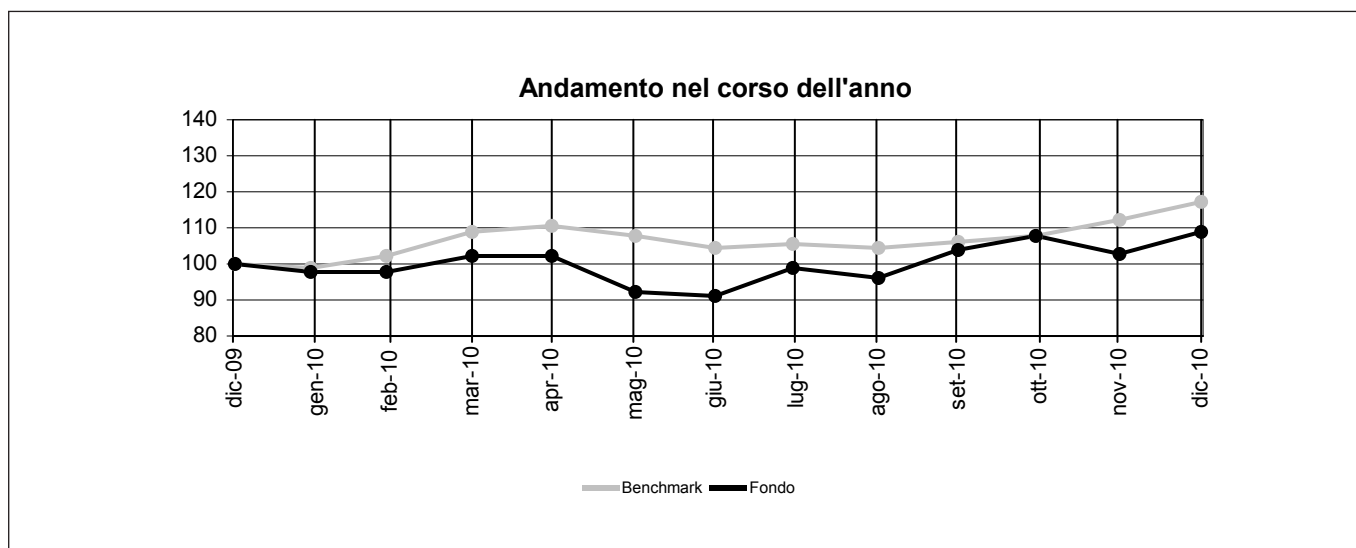
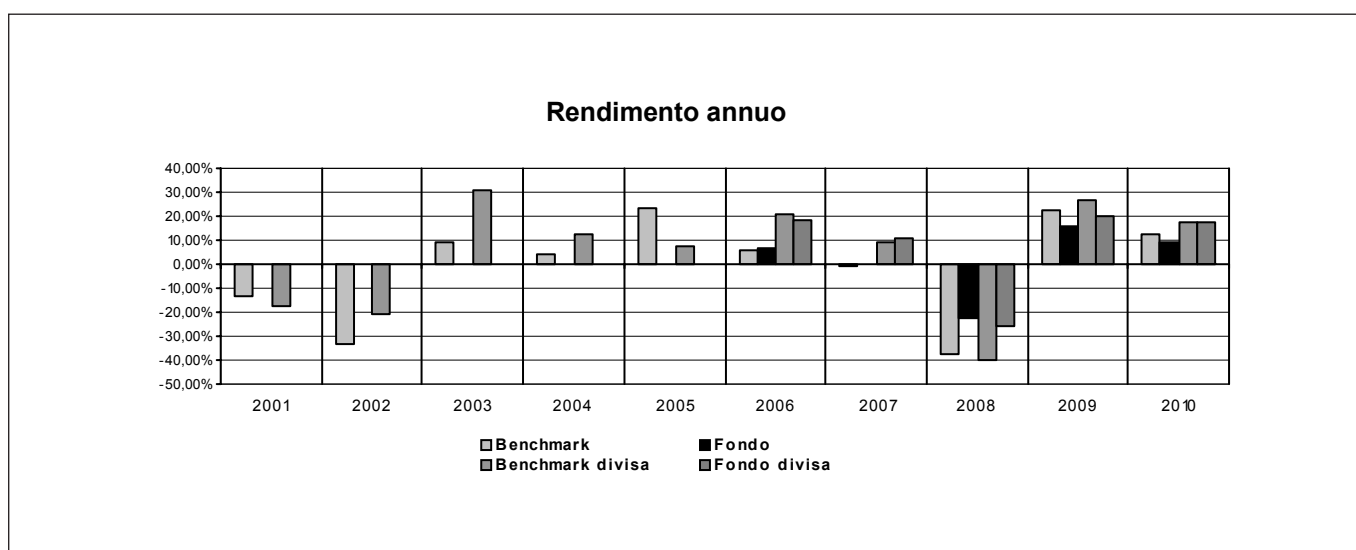
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 8,698 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	8.998,99
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,33%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	4,99%	8,85%
<b>Benchmark</b>	-3,39%	-1,12%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

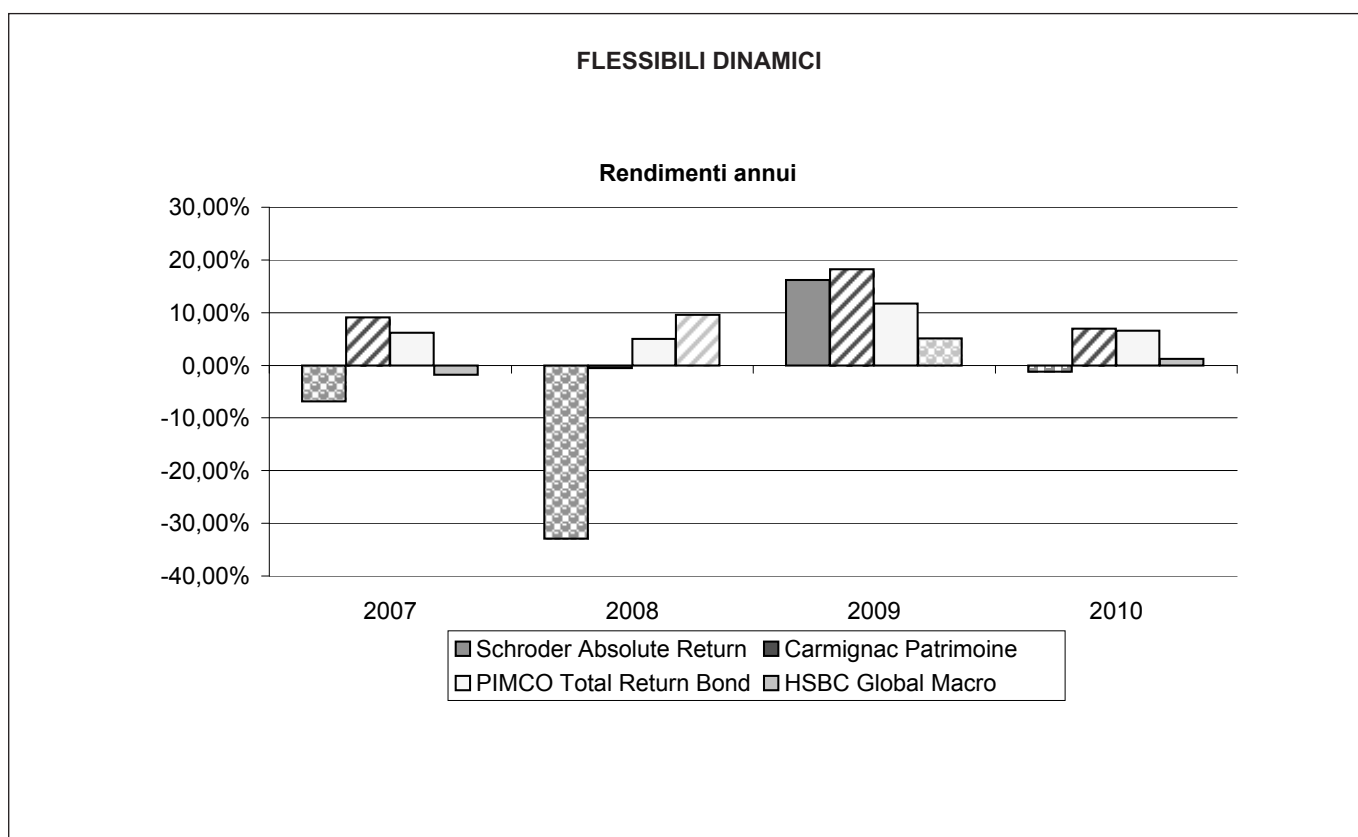
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Templeton Asset Management LTD
<b>Data inizio operatività</b>	25/10/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 1.090,48 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	13,36
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,75%



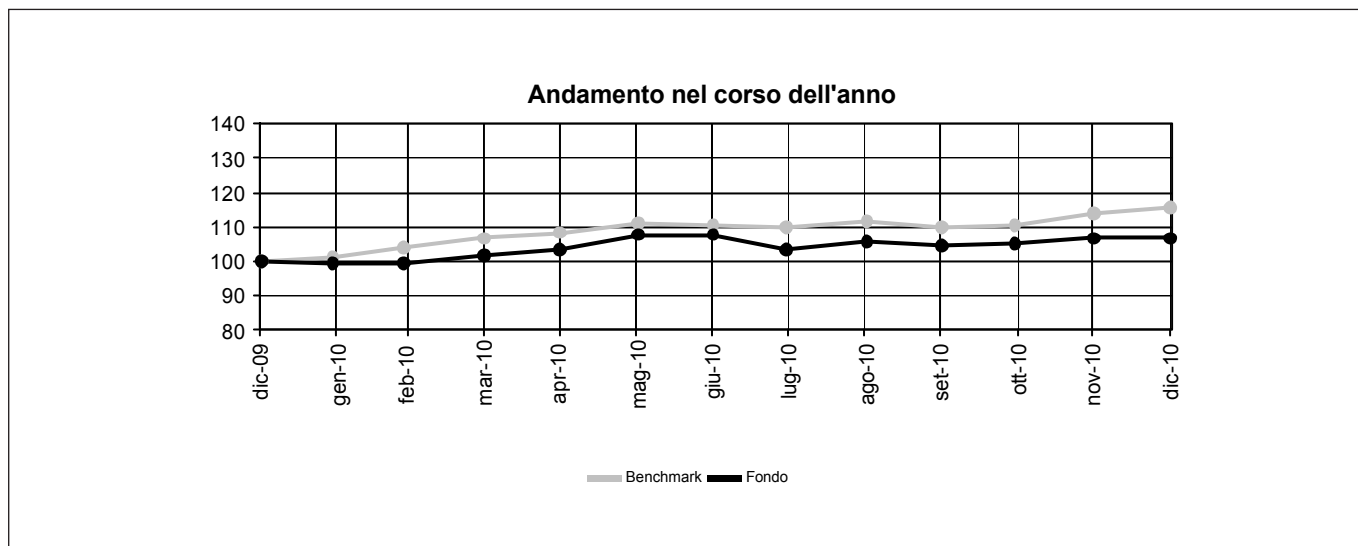
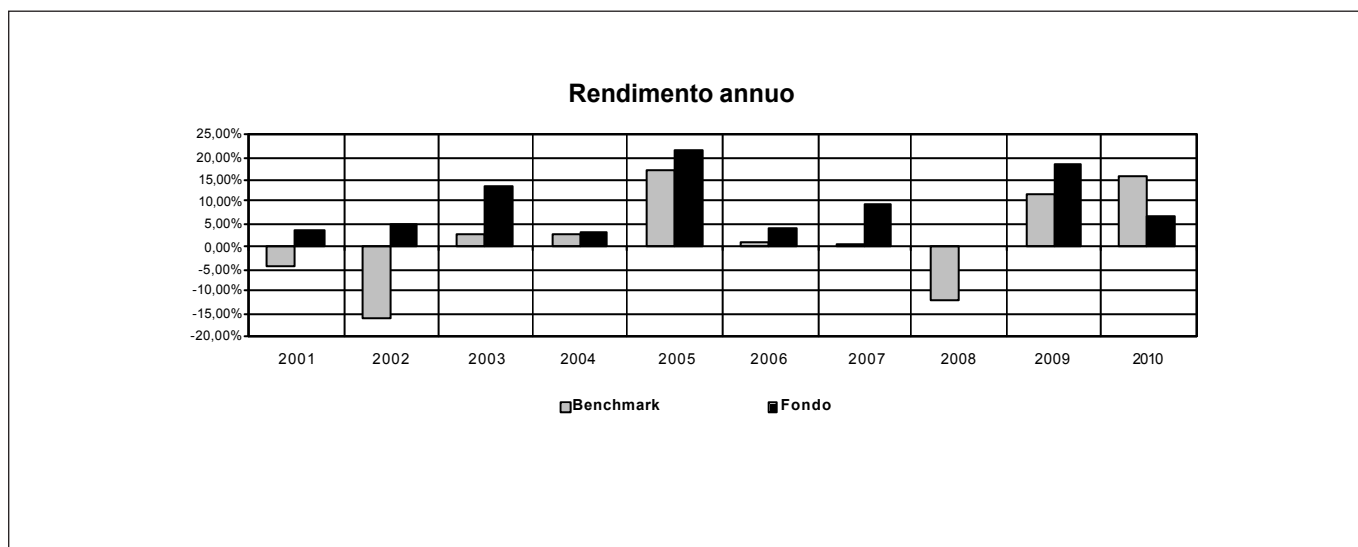
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-0,75%	0,86%
<b>Benchmark</b>	-8,31%	-4,22%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI DINAMICI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Carmignac Patrimoine</li> <li>• HSBC Global Macro</li> <li>• PIMCO Total Return Bond</li> <li>• Schroder Absolute Return</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	01/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,01%



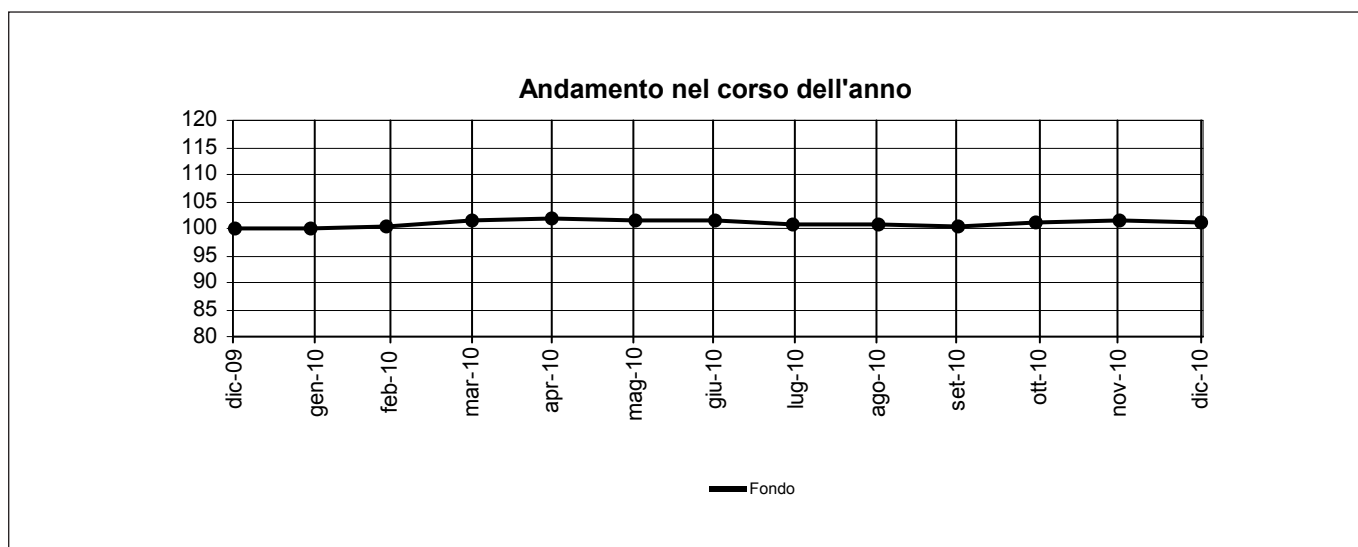
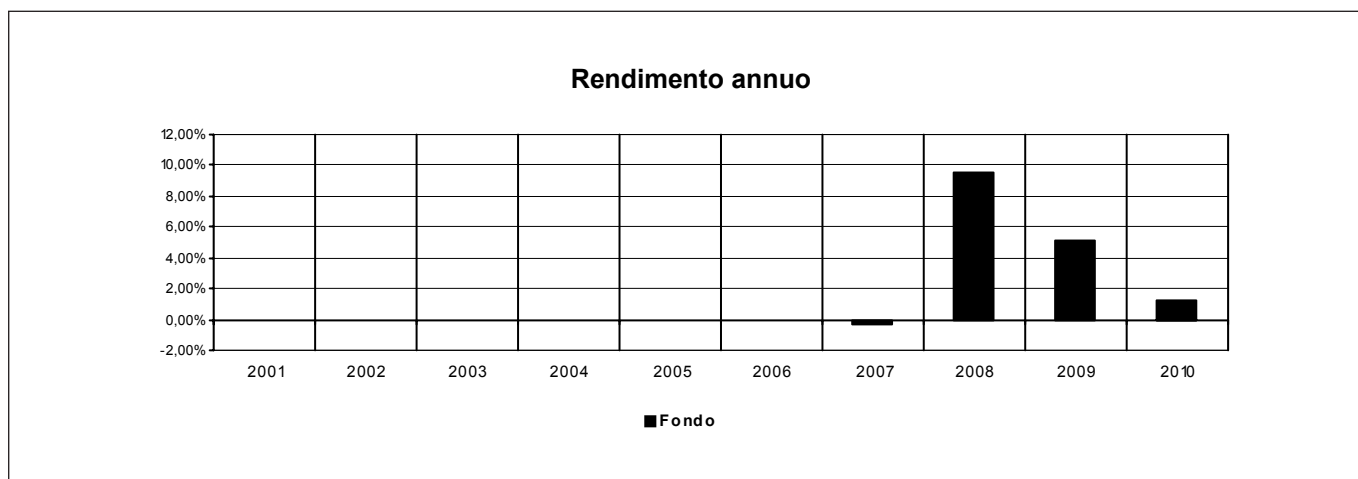
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC PATRIMOINE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 23.198 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	5.264,66
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,01%



<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>	53,70%

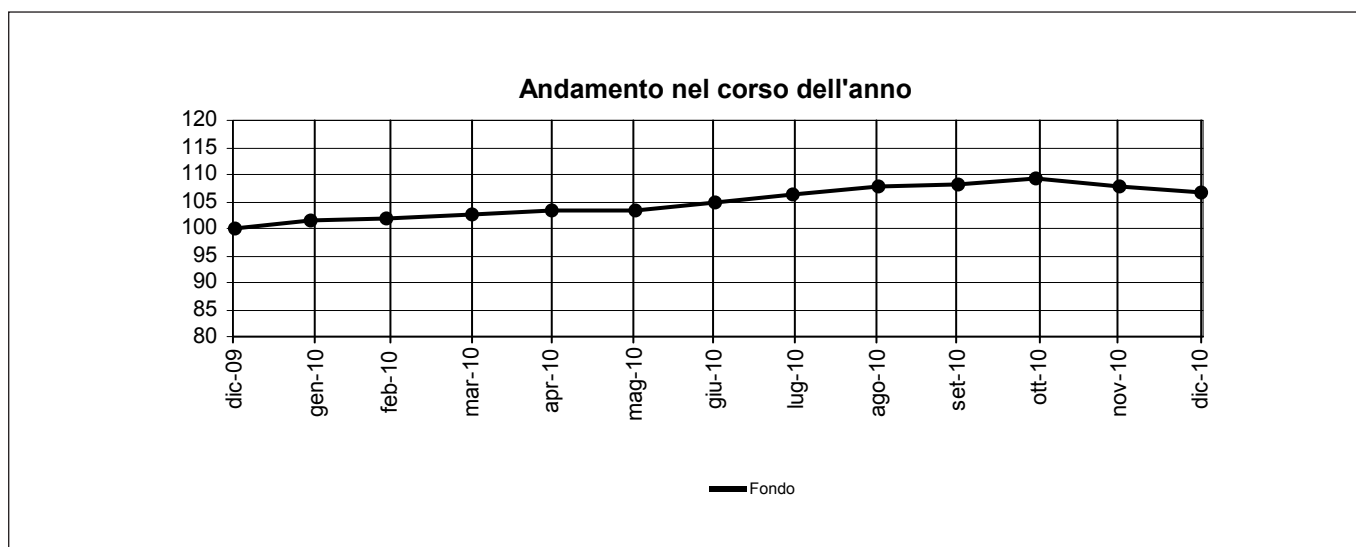
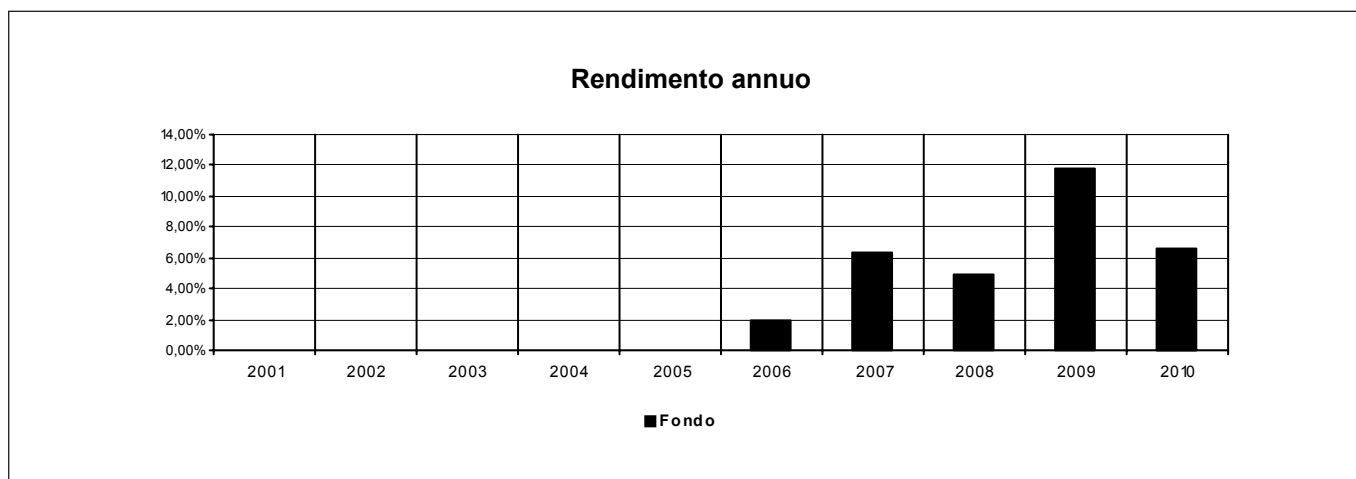


<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	5,37%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	3,43%

<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>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 3.743 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	17,34
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,70%



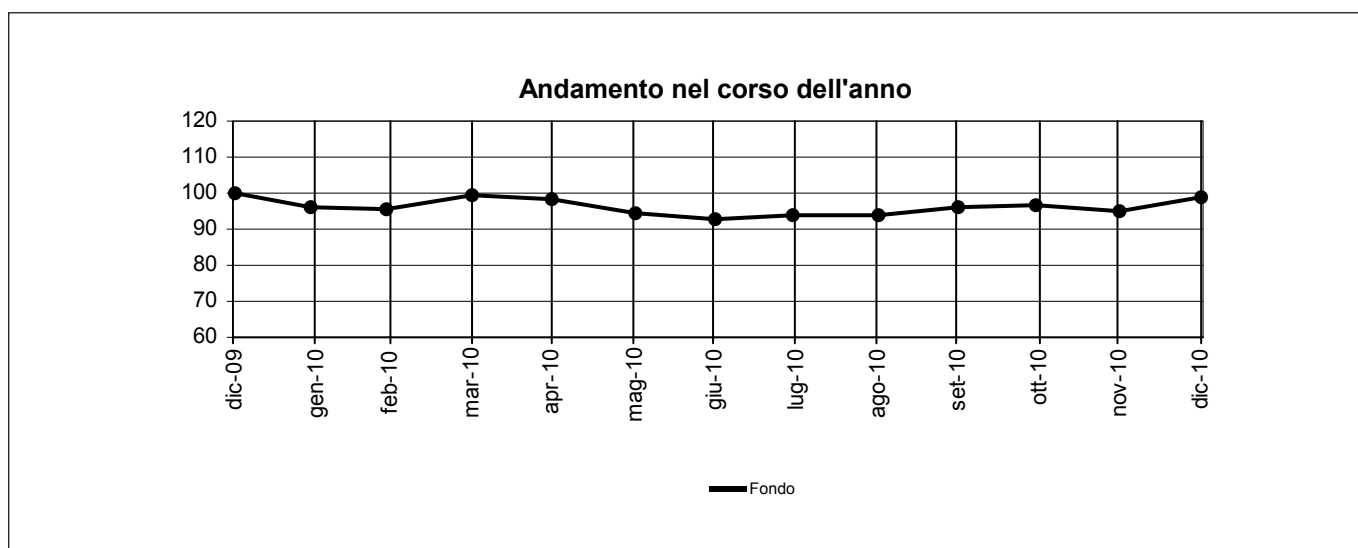
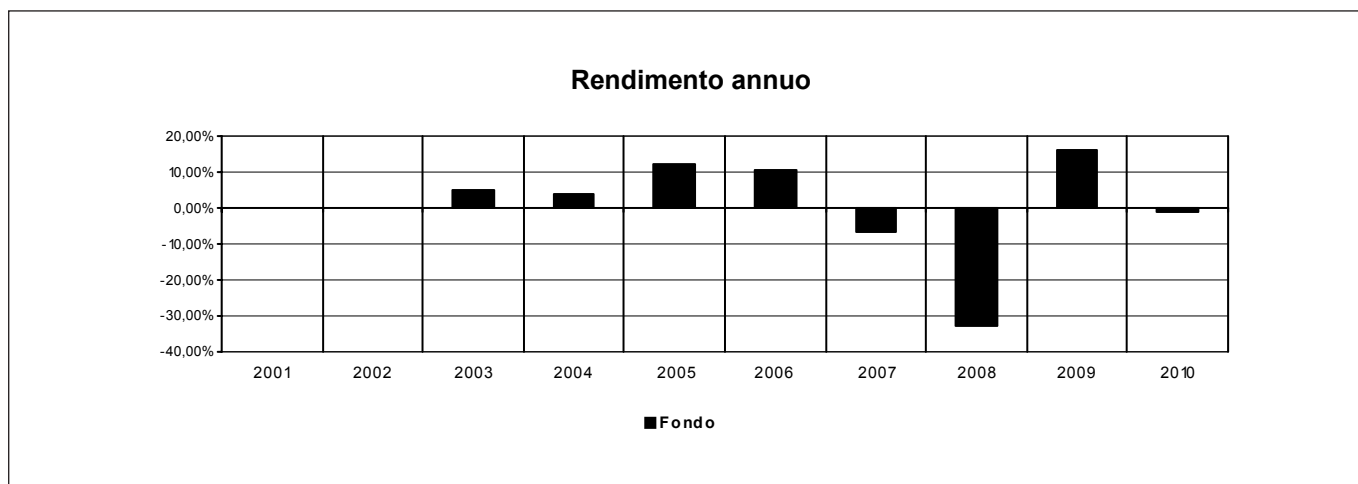
<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	5,03%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	3,22%

<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>SCHRODER ABSOLUTE RETURN</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	29/11/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 86 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	18,97
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,01%

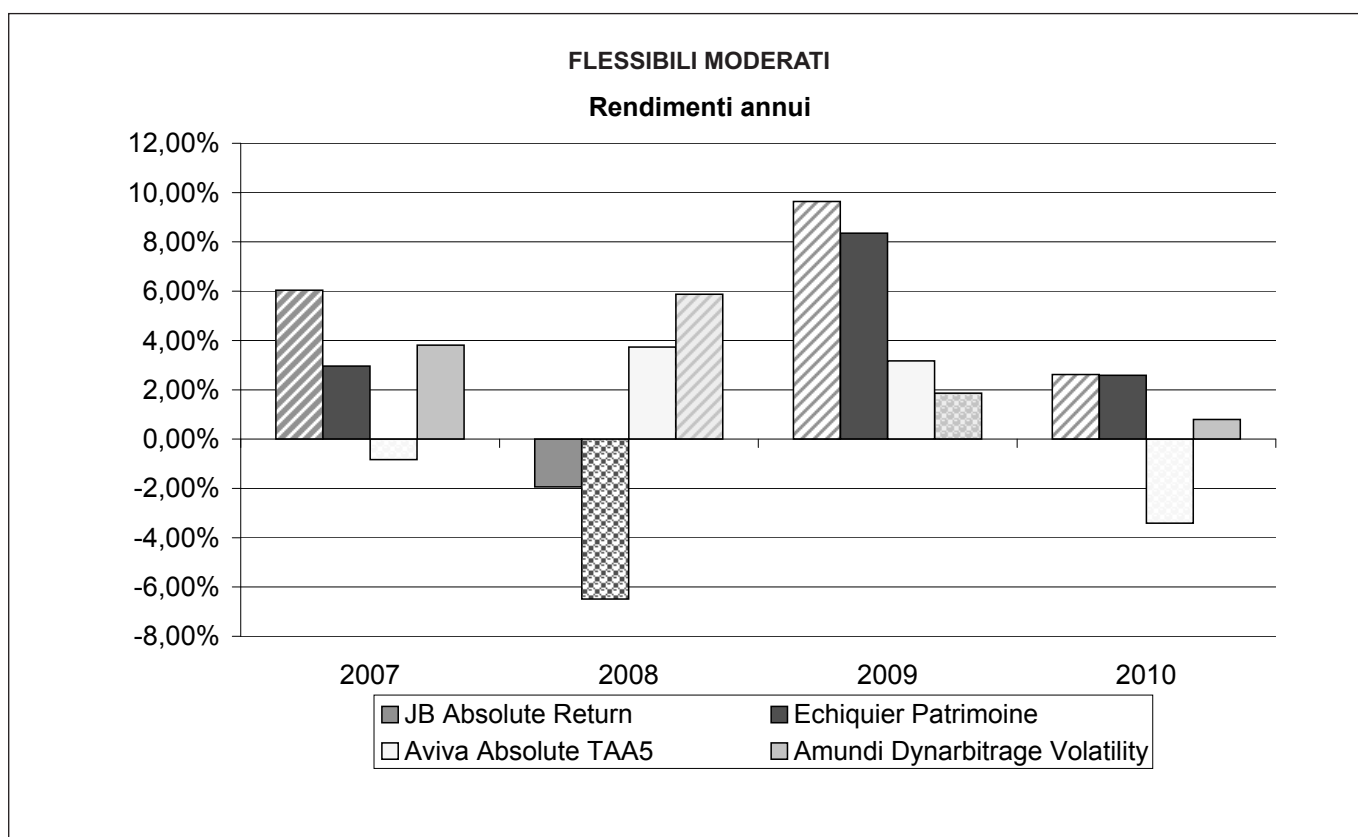


<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	14,19%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	10,53%

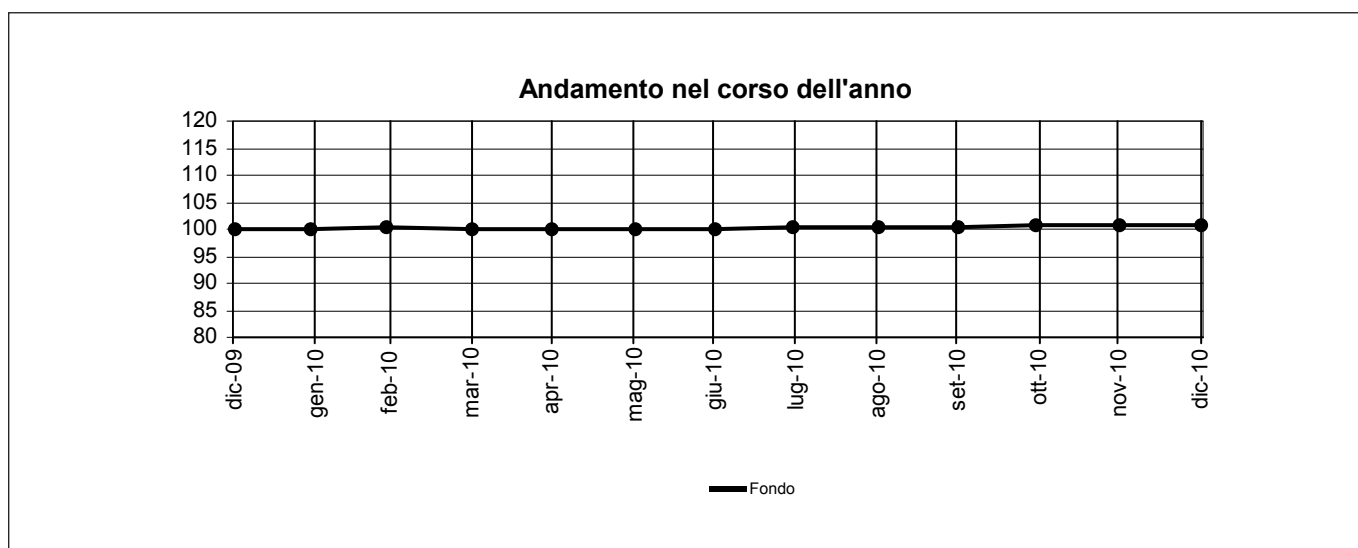
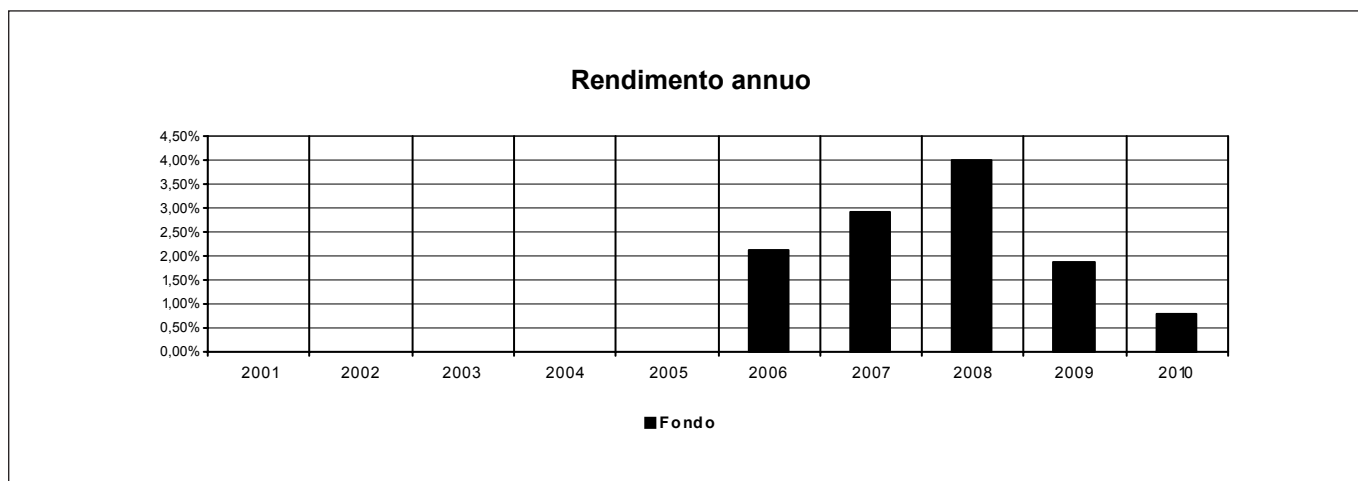
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
OICR	-8,35%	-4,58%
Benchmark	-	-

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI MODERATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• JB Absolute Return</li> <li>• Echiquier Patrimoine</li> <li>• Aviva Absolute TAA5</li> <li>• Amundi Dynarbitrage Volatility</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	01/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	62,24%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Amundi Asset Management
<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>	69,62%

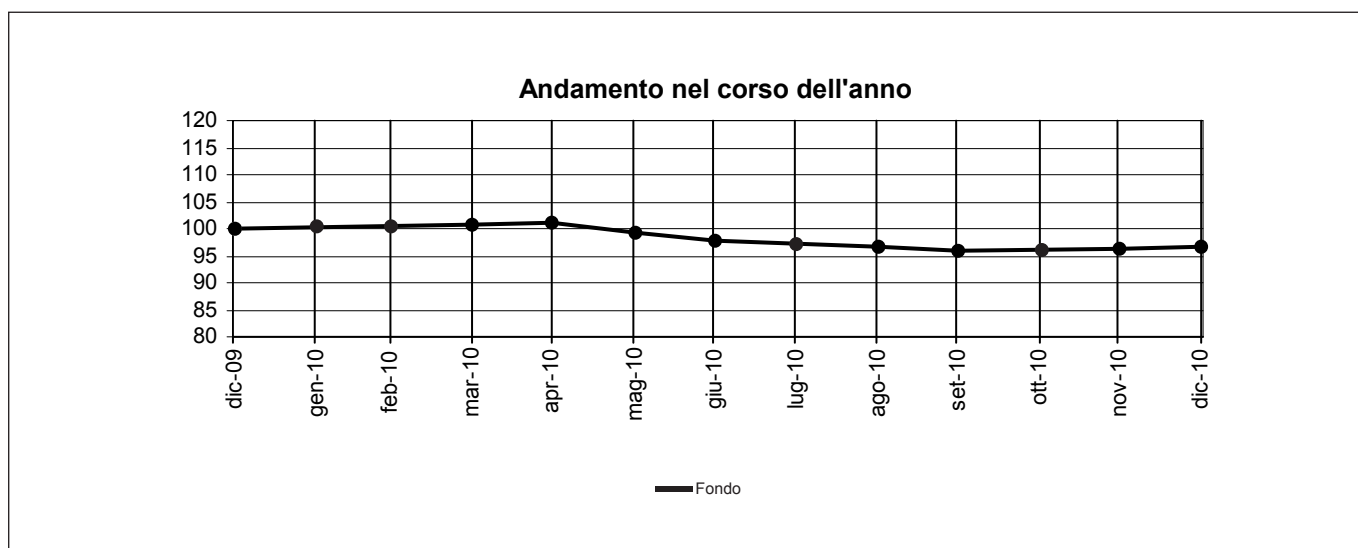
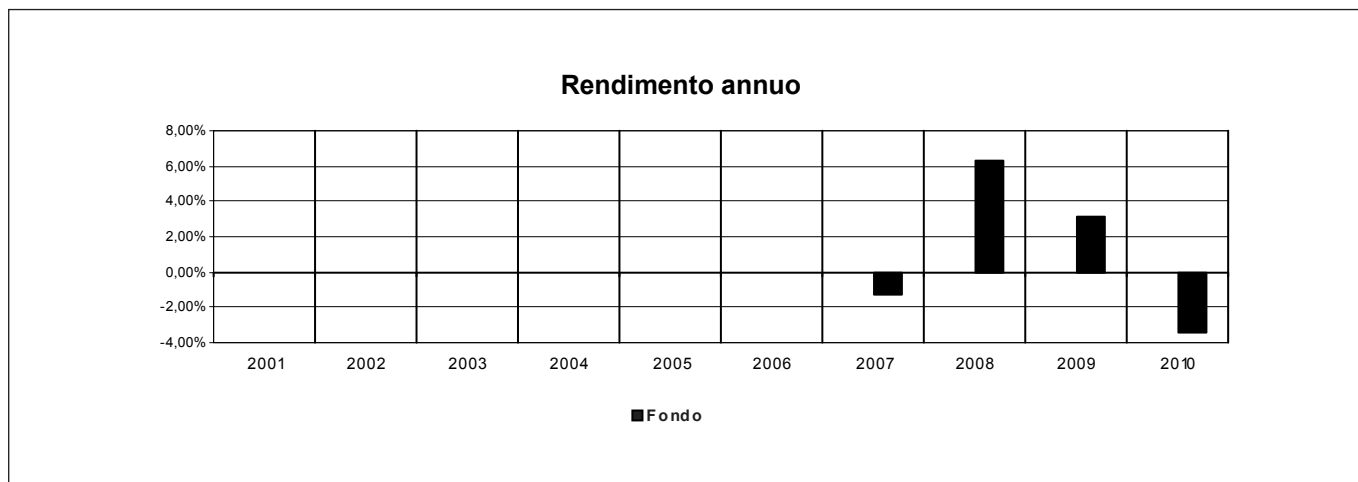


<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	1,28%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	0,97%

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
OICR	2,21%	2,34%
Benchmark	-	-

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA ABSOLUTE TAA5</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors Global Services Limited
<b>Data inizio operatività</b>	06/12/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 155 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	10,25
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	62,24%

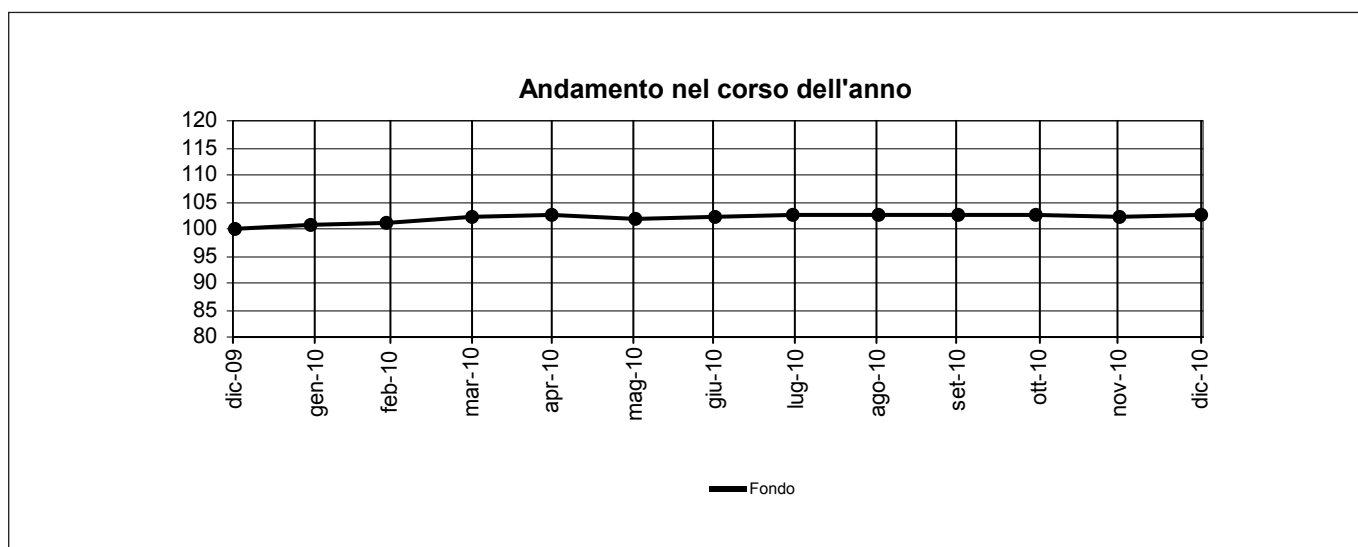
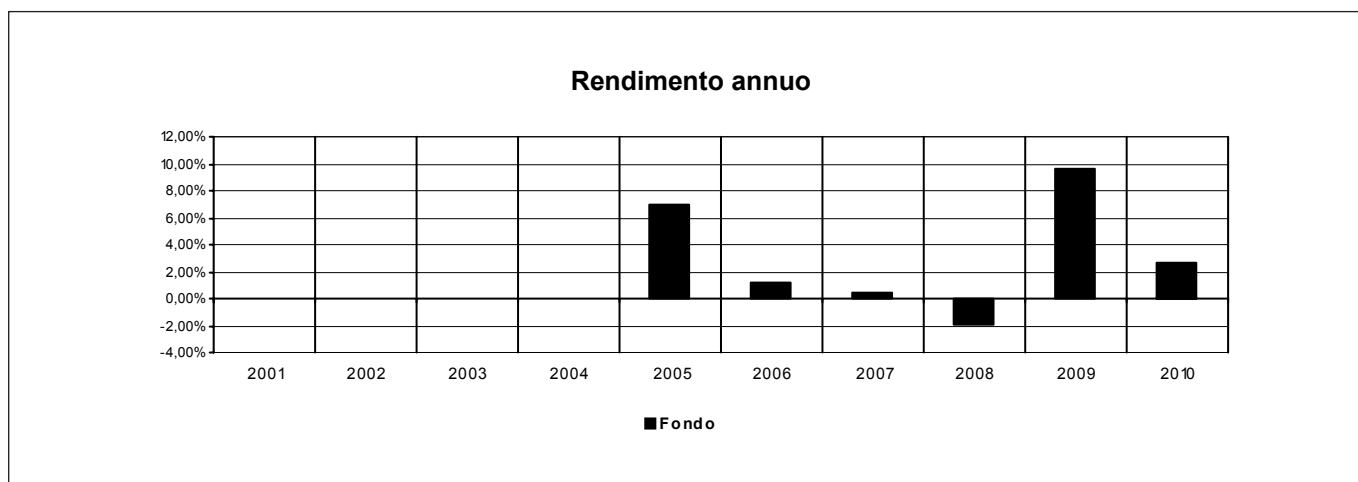


<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	3,11%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	4,08%

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	1,92%	-
<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-Advisor: Augustus asset Managers Ltd.
<b>Data inizio operatività</b>	29/11/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 5.780 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	127,35
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	62,24%

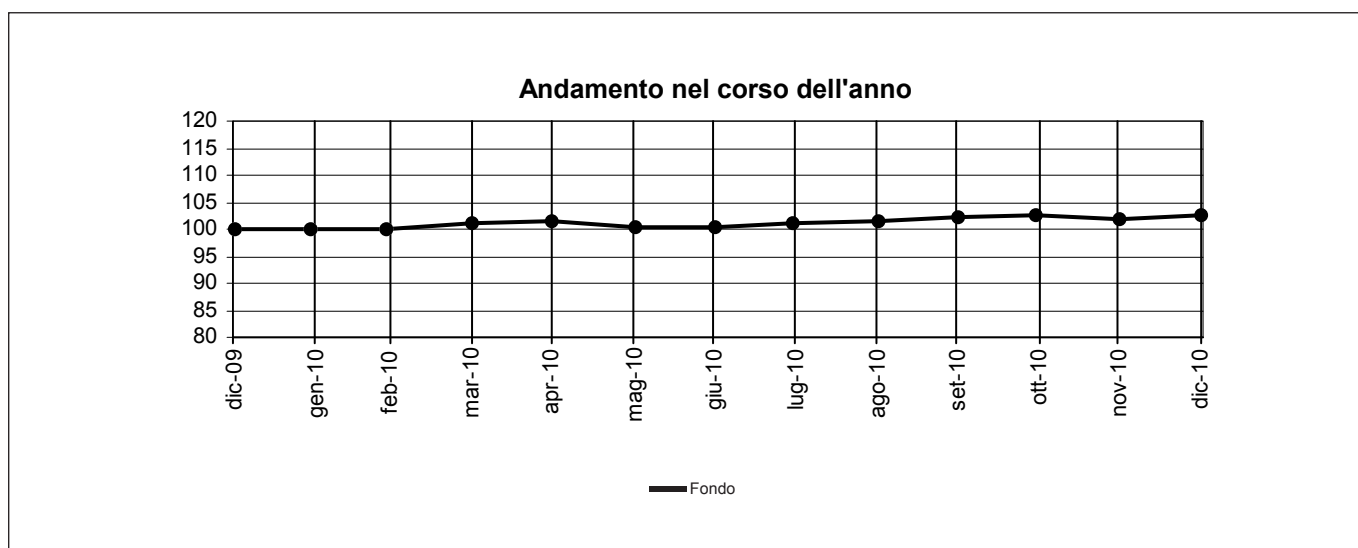
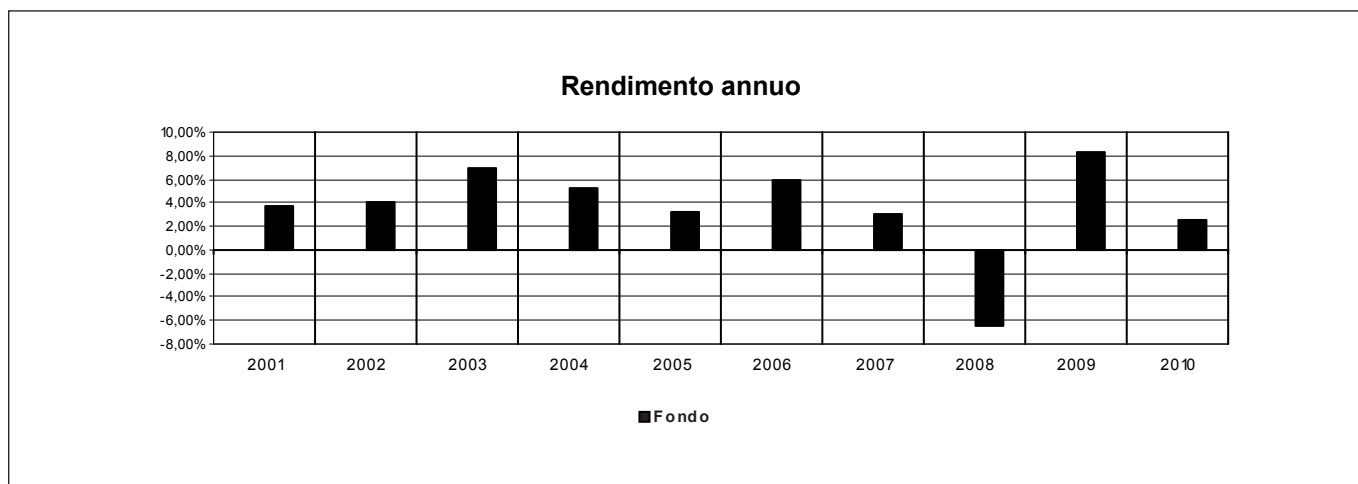


<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	2,44%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	1,50%

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
OICR	3,33%	2,32%
Benchmark	-	-

**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>	782,62
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	65,33%

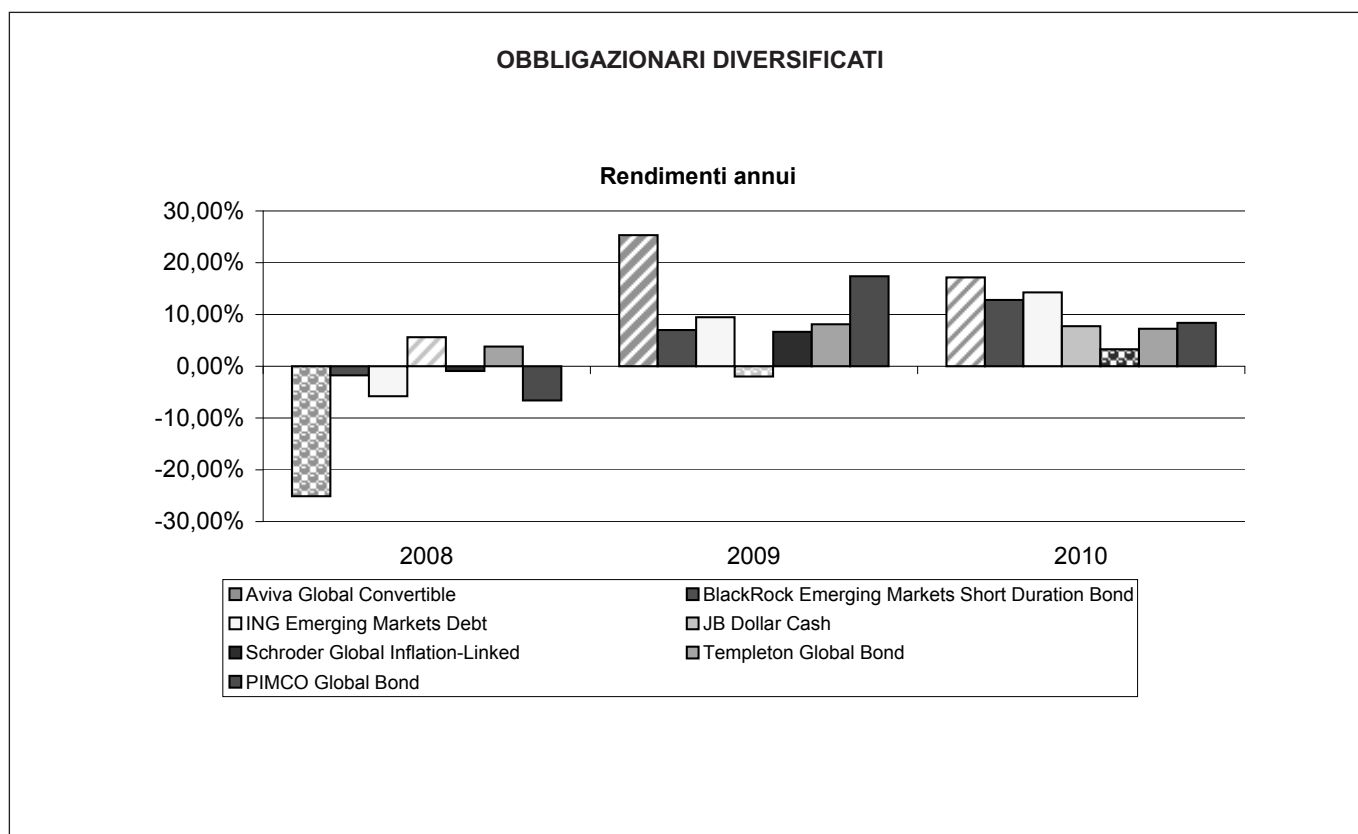


<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	1,96%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	1,92%

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
OICR	1,29%	2,56%
Benchmark	-	-

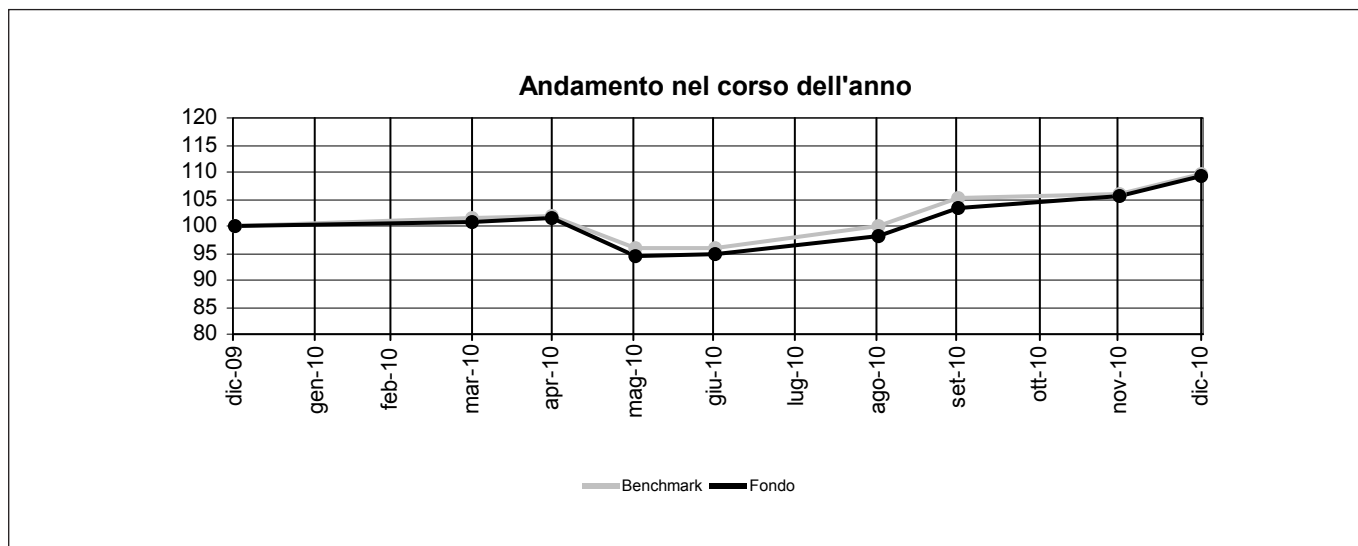
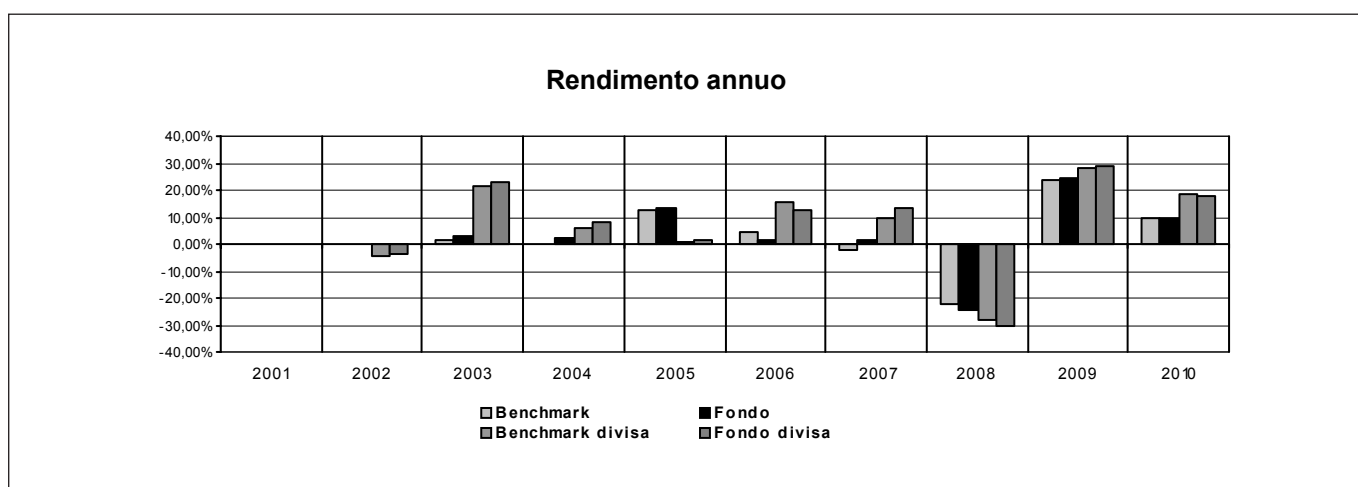
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aviva Global Convertible</li> <li>• BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond</li> <li>• Ing Renta Emerging Markets Debt</li> <li>• JB Dollar Cash</li> <li>• Pimco Global Bond</li> <li>• Schroder Global Inflation-Linked</li> <li>• Templeton Global Bond</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,03%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors Global Services Limited
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 2.205 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	11,75
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,03%

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.



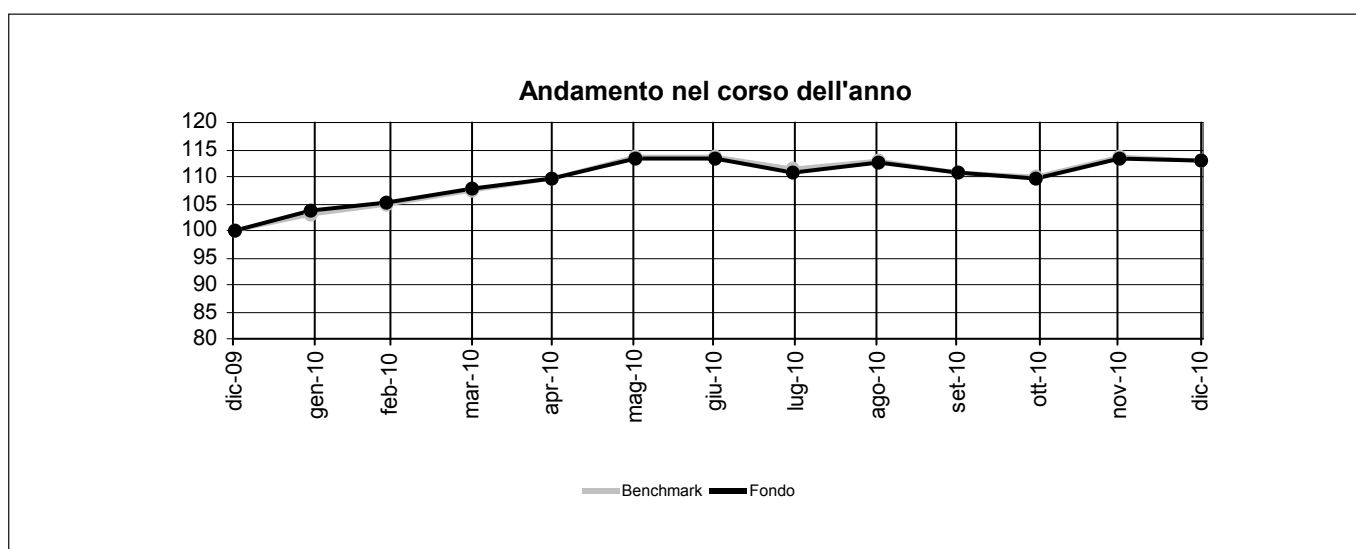
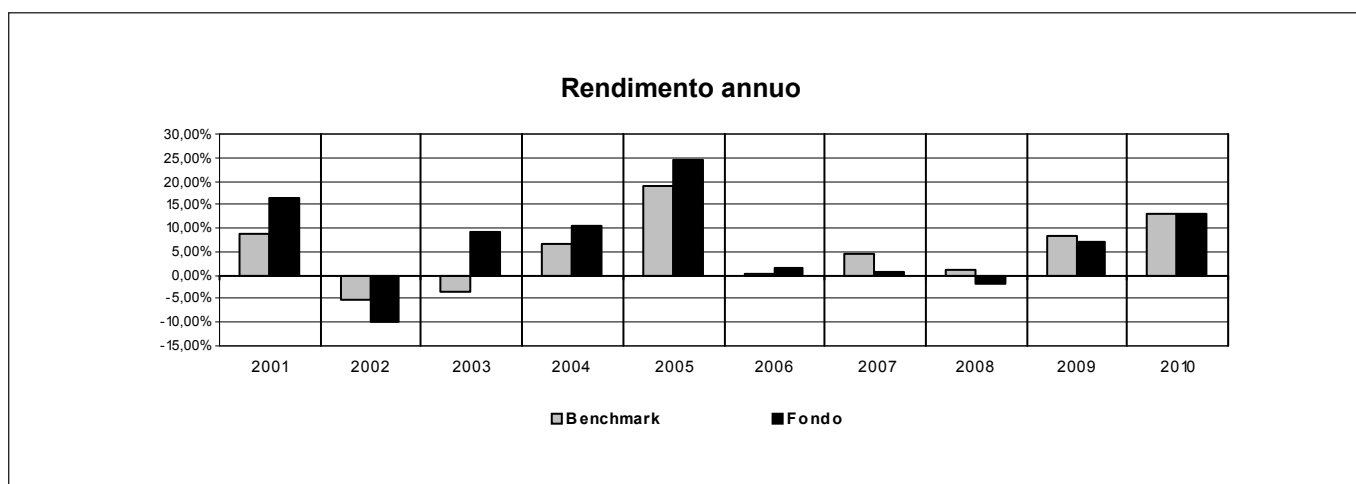
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>OICR</b>	0,99%	1,17%
<b>Benchmark</b>	2,04%	1,71%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



<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>	Euro
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 1.855 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	20,15
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	55,98%

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.

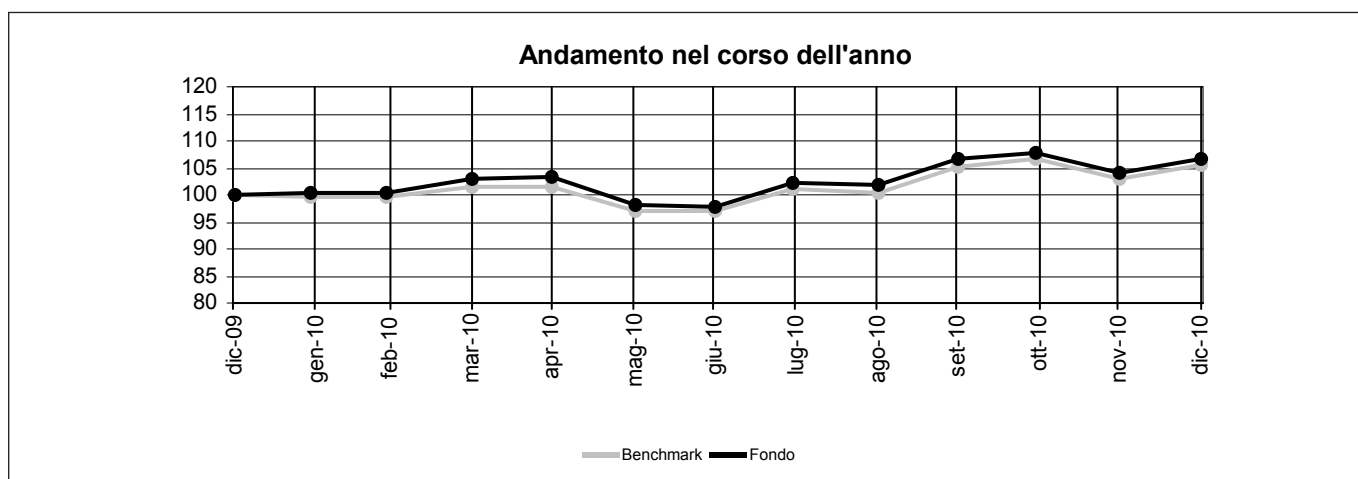
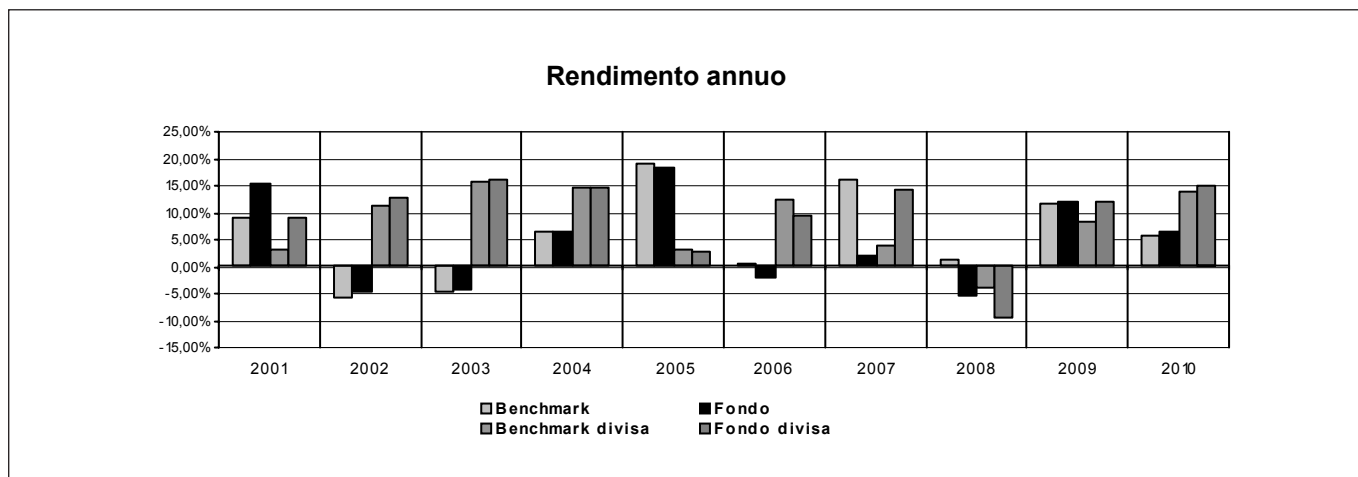


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	5,87%	3,98%
<b>Benchmark</b>	7,35%	5,40%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	ING Investment Management
<b>Data inizio operatività</b>	10/10/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 1.963 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	57,53
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,92%

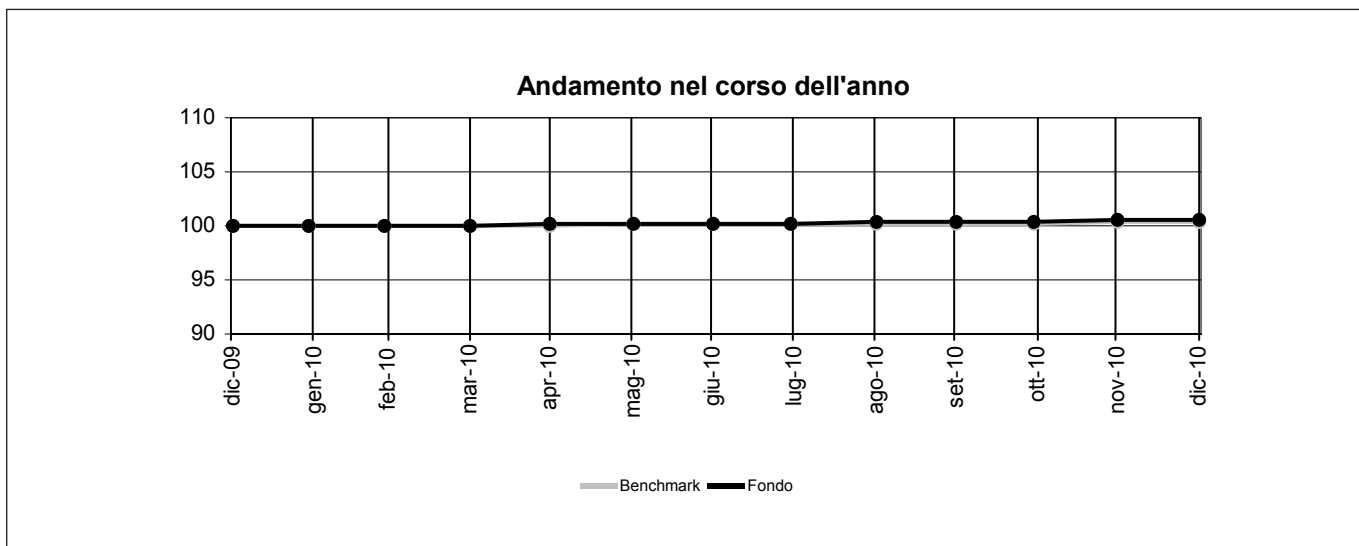
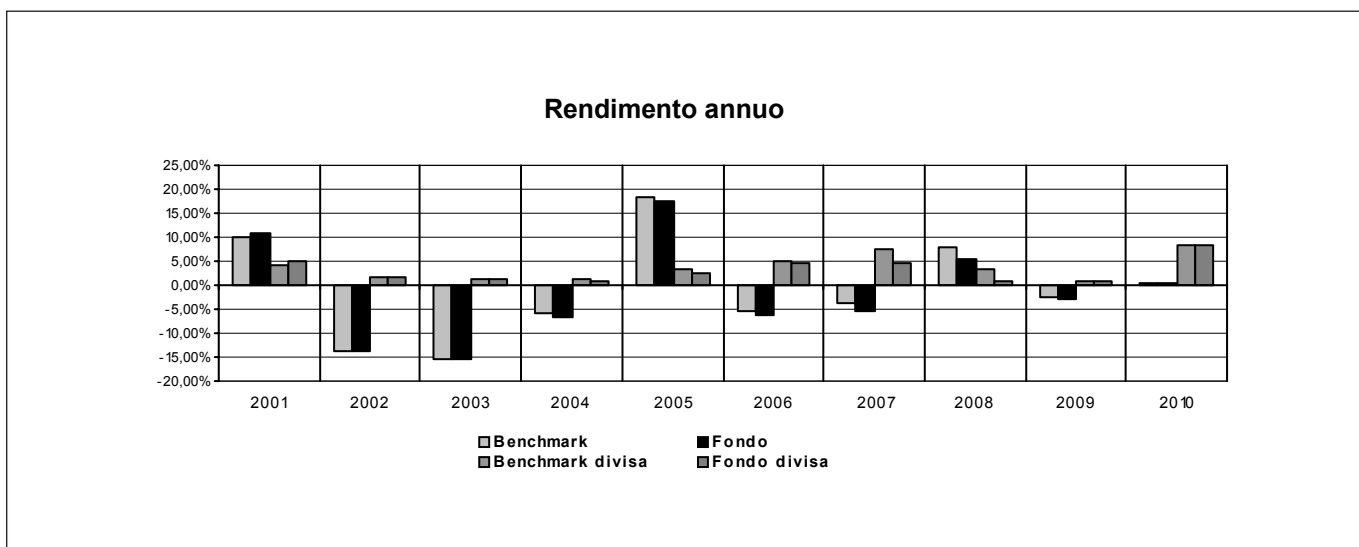
I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	4,13%	2,47%
<b>Benchmark</b>	6,08%	6,86%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

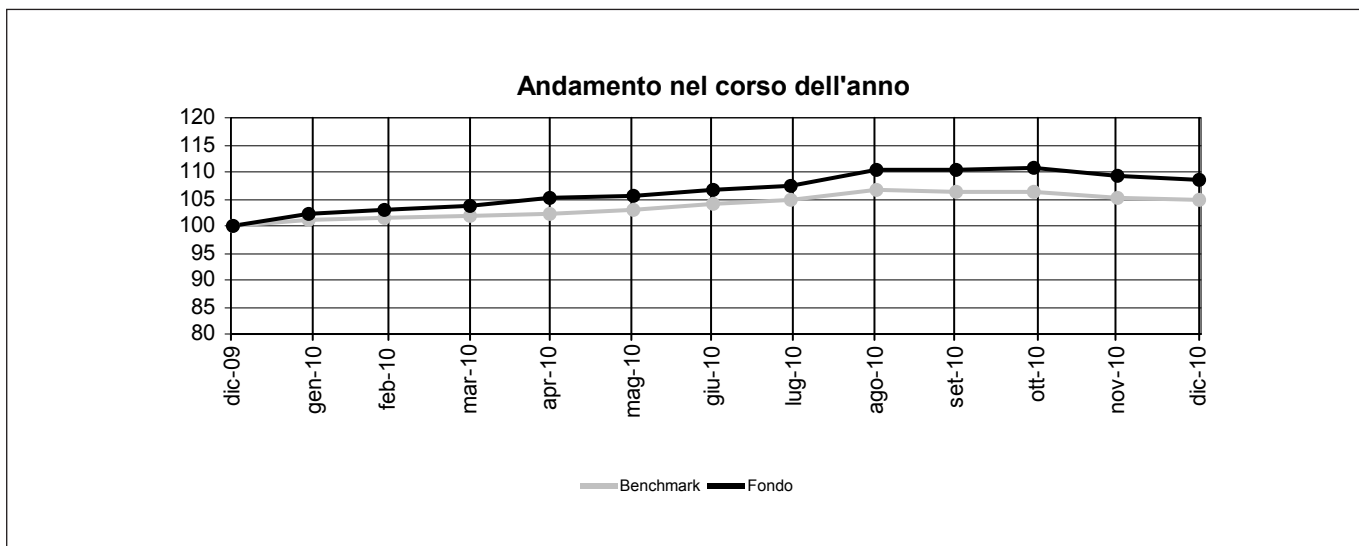
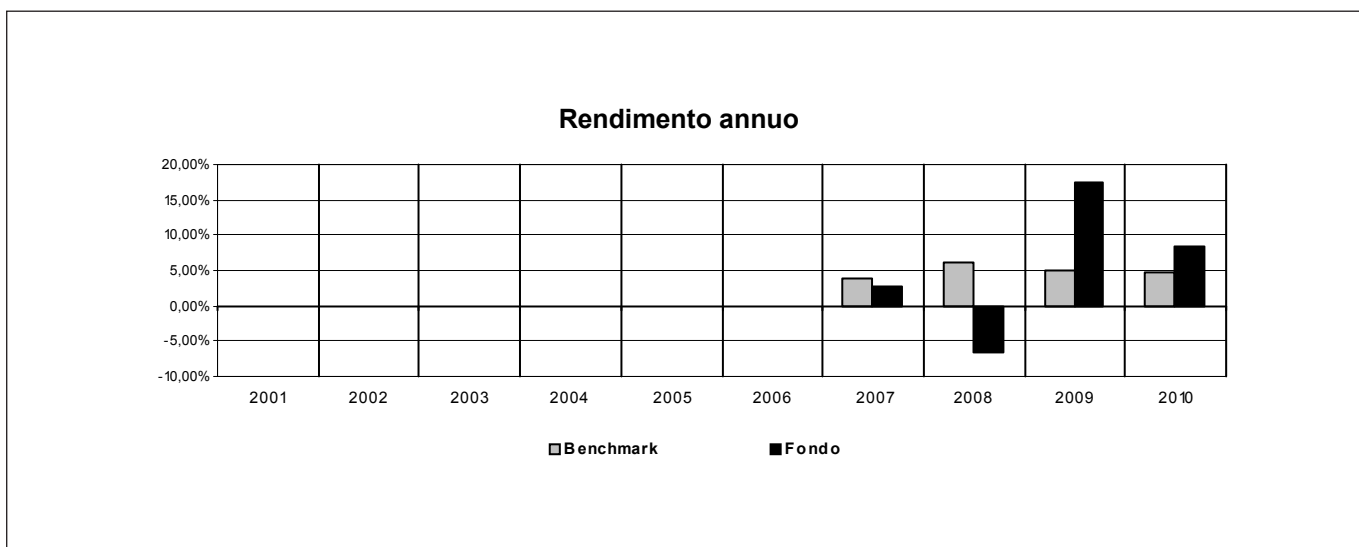
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JB DOLLAR CASH</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Swiss & Global Asset Management Ltd./ Sub-Advi
<b>Data inizio operatività</b>	01/09/1992
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	USD 338 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	1.808,60
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,92%



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>OICR</b>	1,06%	-1,75%
<b>Benchmark</b>	1,88%	-0,77%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

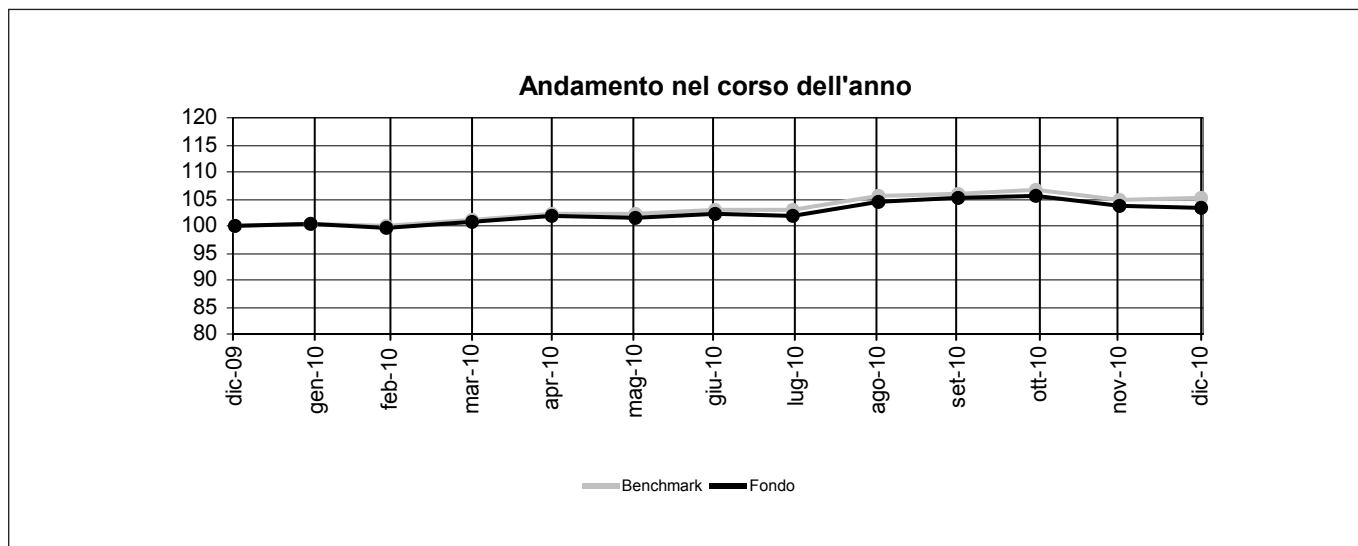
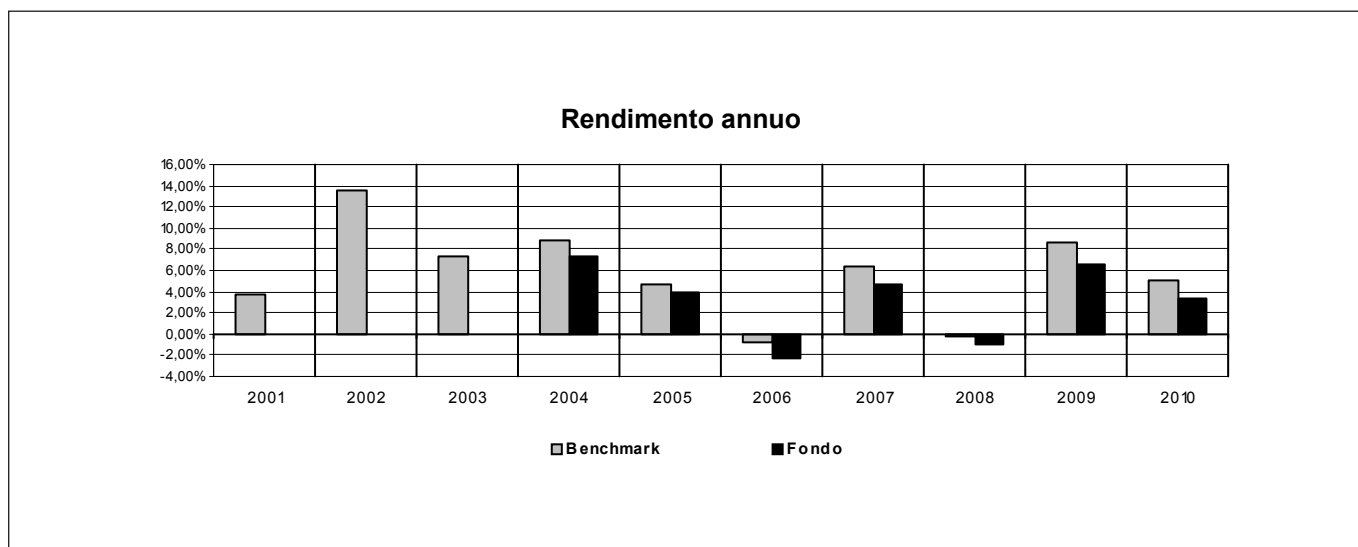
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PIMCO TOTAL RETURN BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
<b>Data inizio operatività</b>	01/03/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 162 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	18,51
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	57,26%



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>OICR</b>	5,91%	-
<b>Benchmark</b>	4,60%	-

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

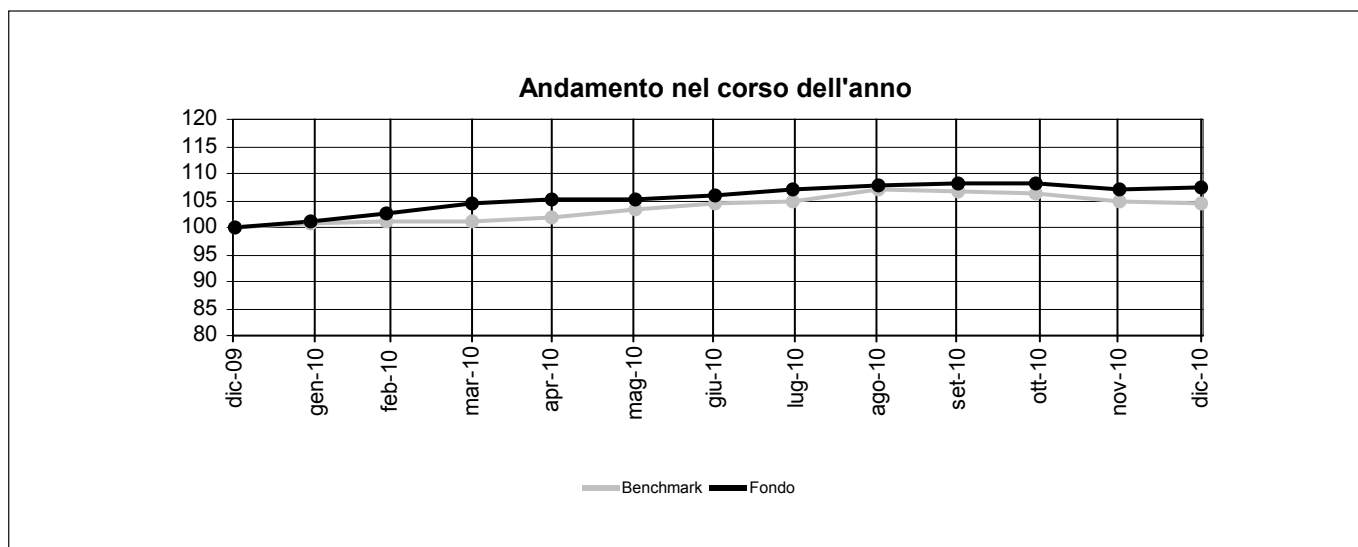
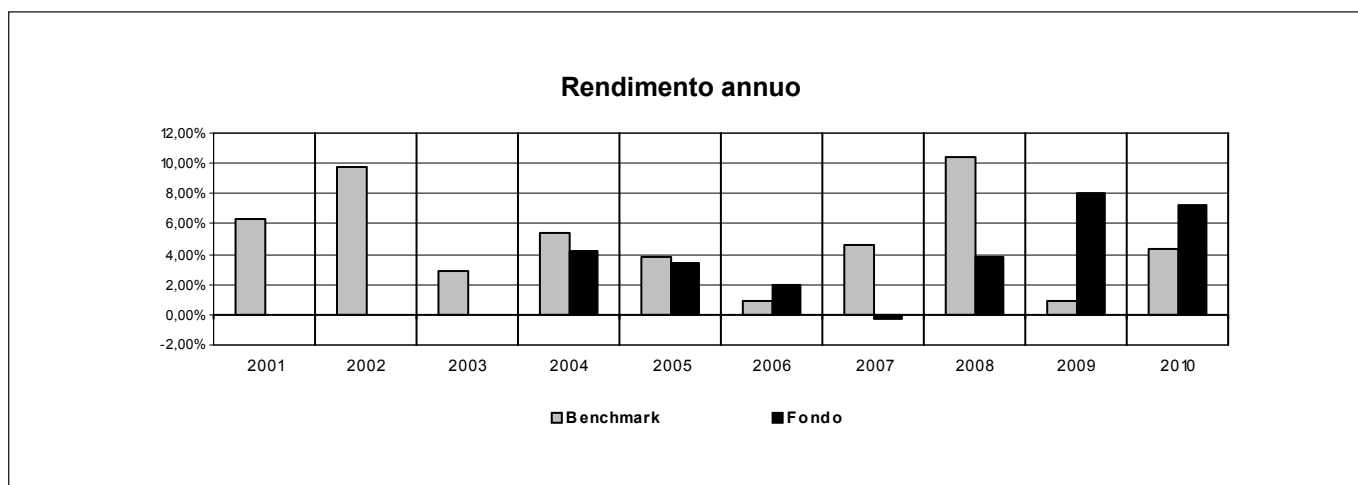
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	28/11/2003
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 512 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	24,85
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	57,26%



<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.**

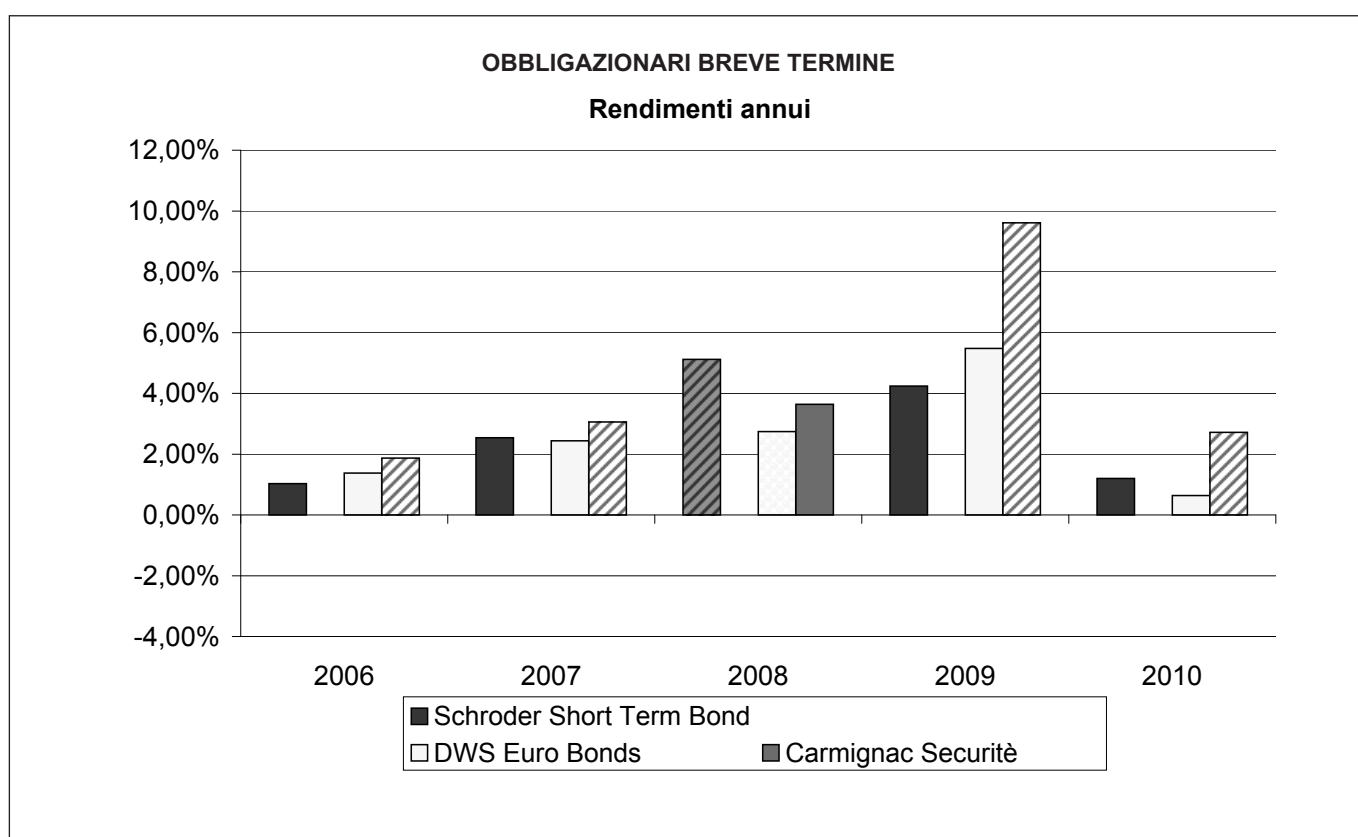
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Franklin Advisers, Inc.
<b>Data inizio operatività</b>	29/08/2003
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 449 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	13,31
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	57,26%



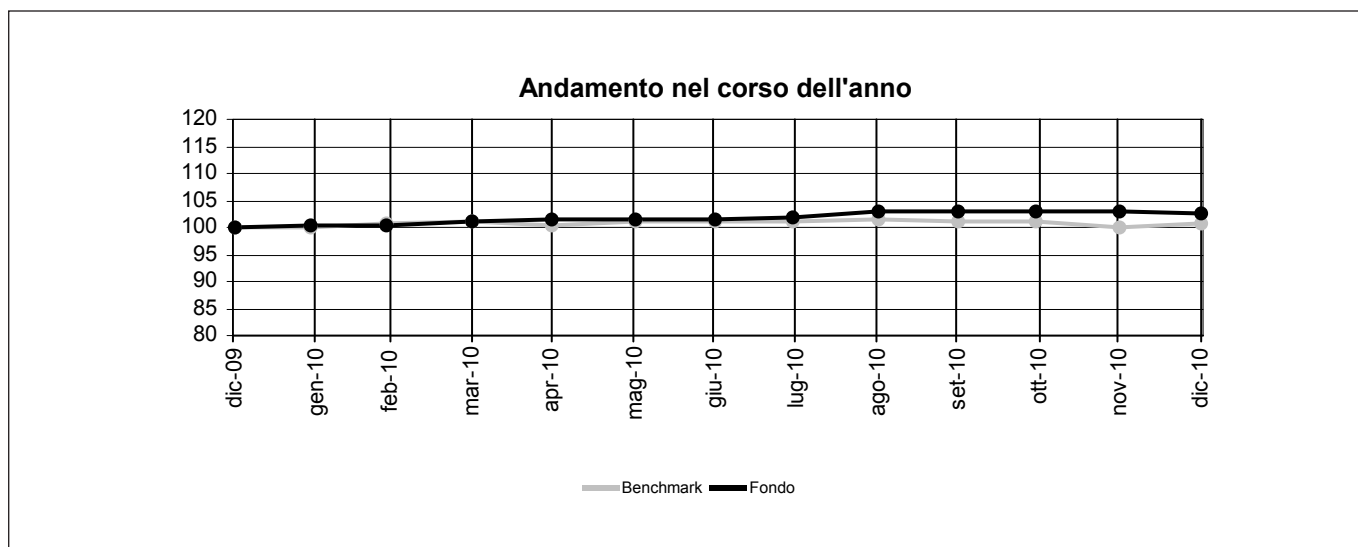
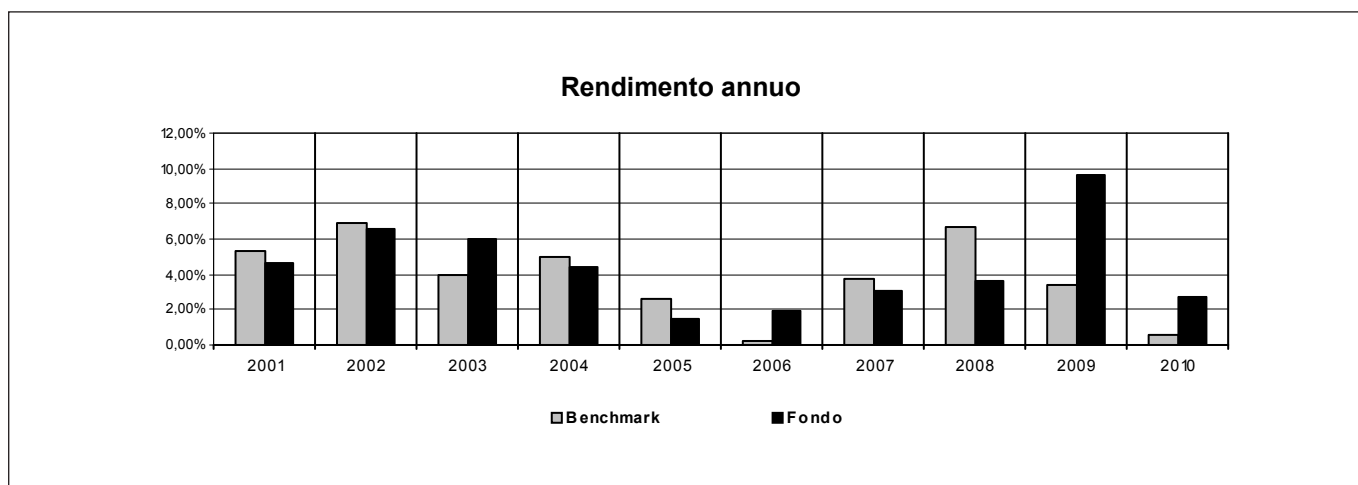
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	6,37%	4,11%
<b>Benchmark</b>	3,69%	3,32%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Carmignac Sécurité</li> <li>• DWS Euro Bonds</li> <li>• Schroder Short Term Bond</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	63,31%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC SECURITÈ</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 6.762 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	1.532,96
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	63,31%

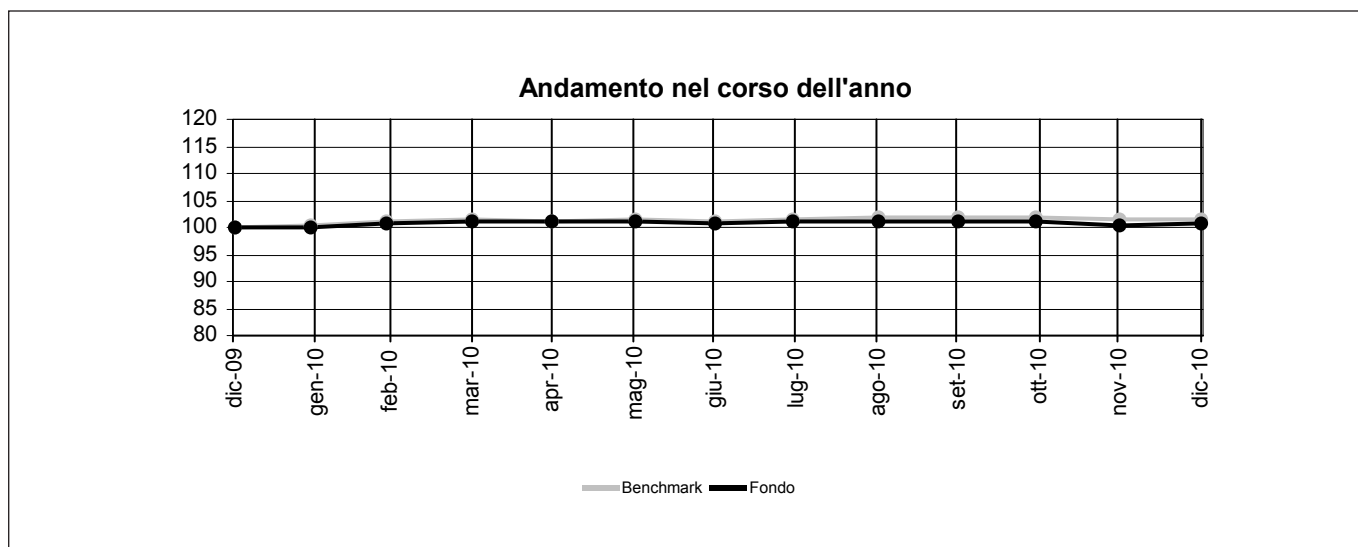
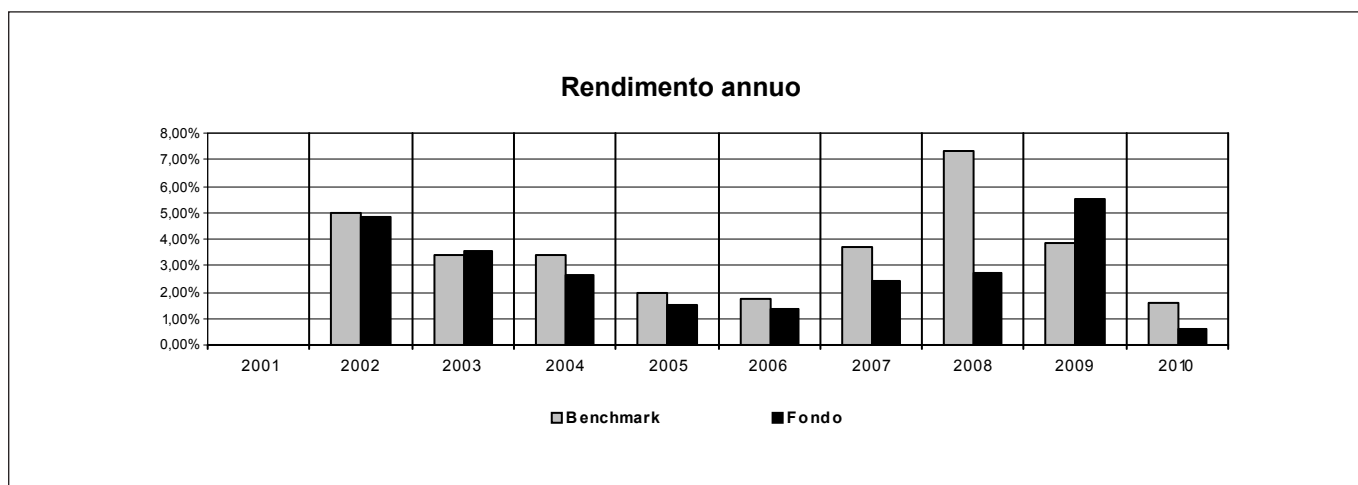


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	5,28%	4,15%
<b>Benchmark</b>	3,50%	2,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



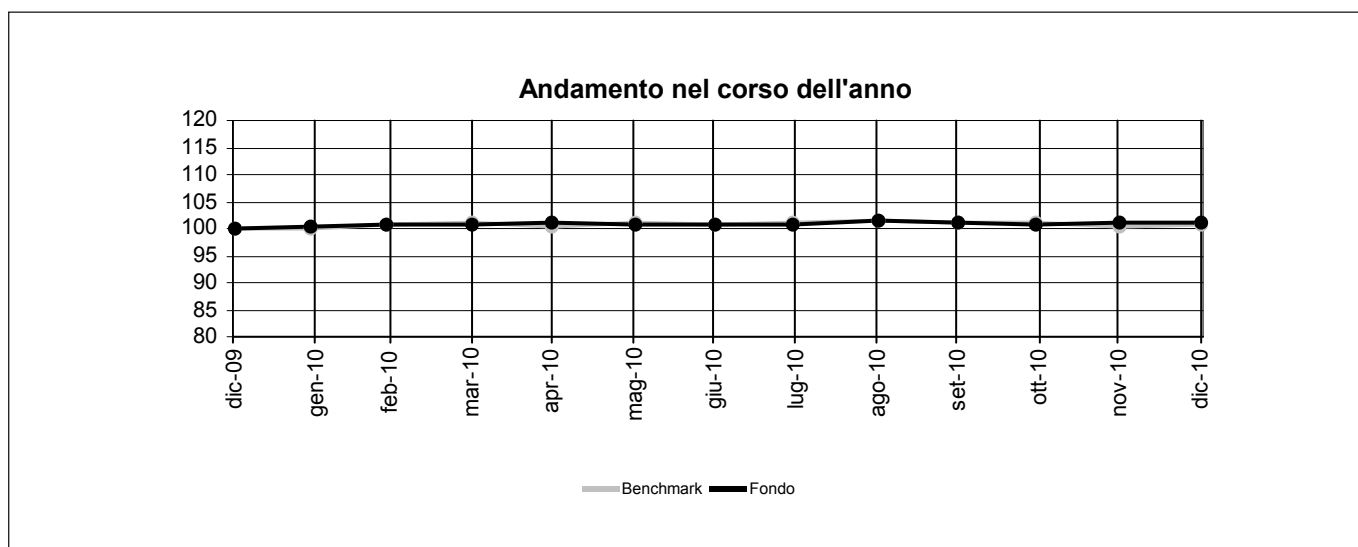
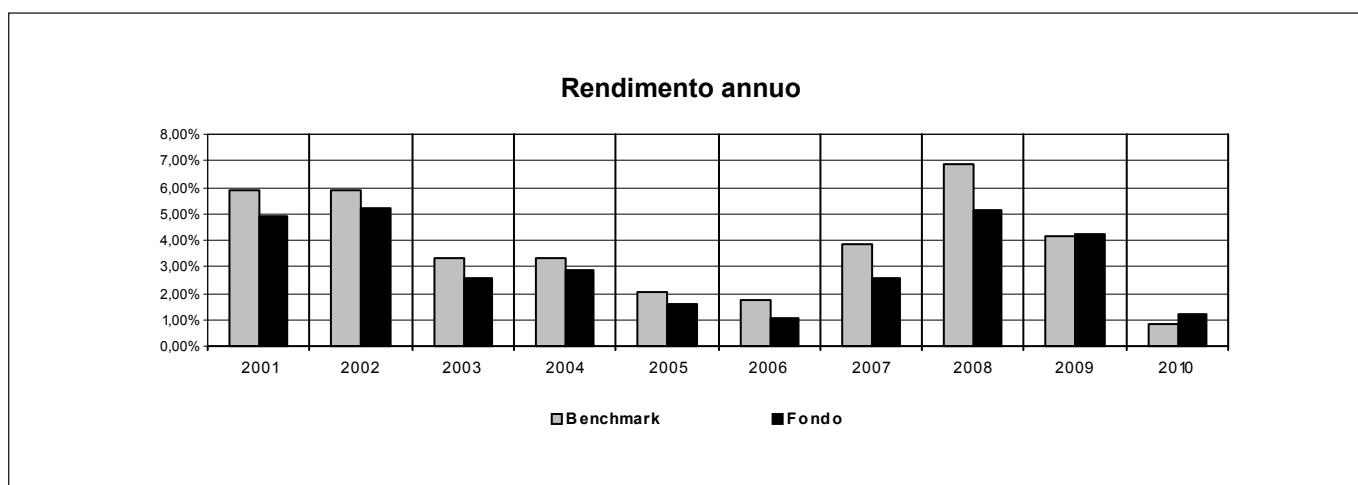
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DWS EURO BONDS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DWS Investment GmbH
<b>Data inizio operatività</b>	03/06/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 91 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	128,08
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	78,18%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	2,93%	2,70%
<b>Benchmark</b>	2,52%	3,61%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

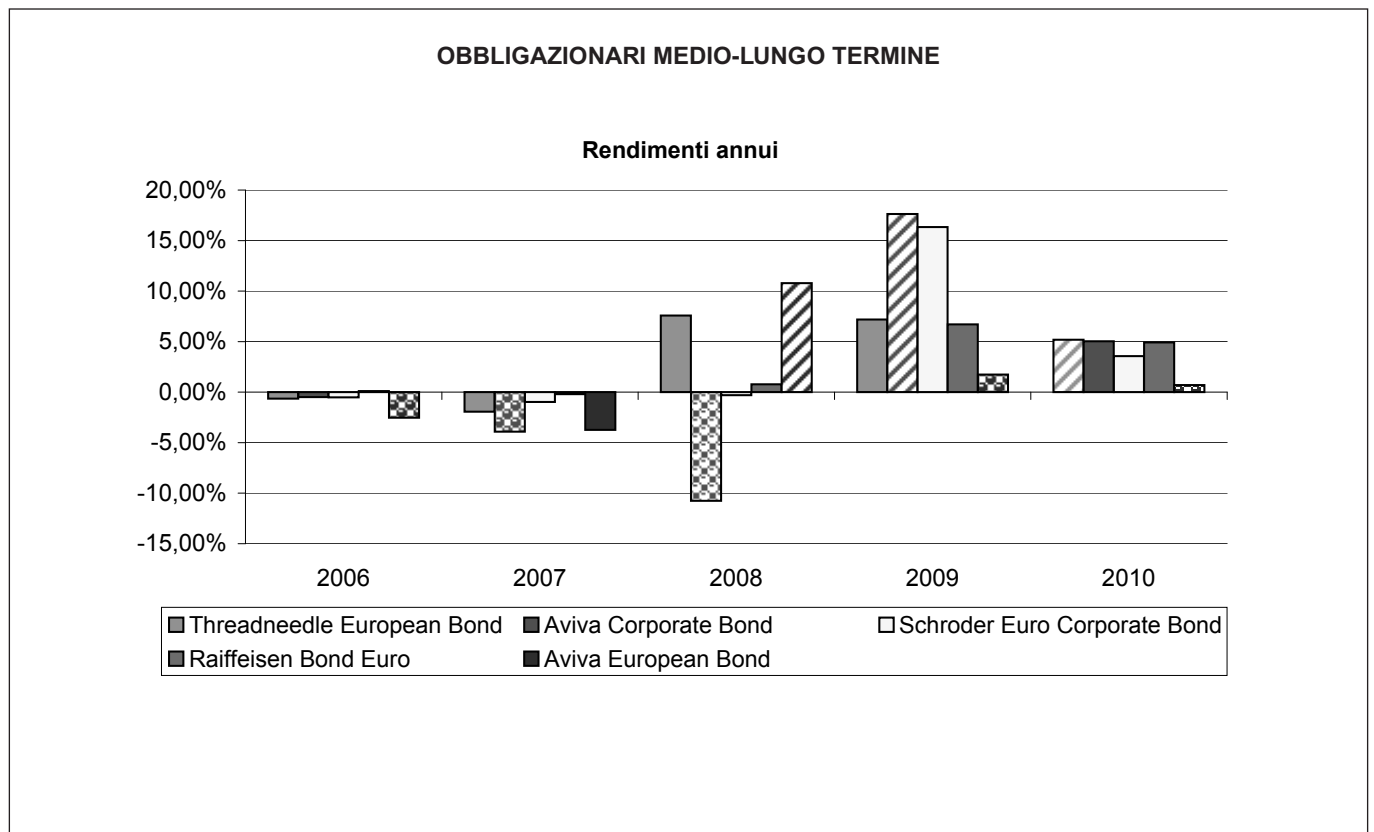
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER SHORT TERM BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	17/03/1998
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 1.511 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	6,72
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	71,31%



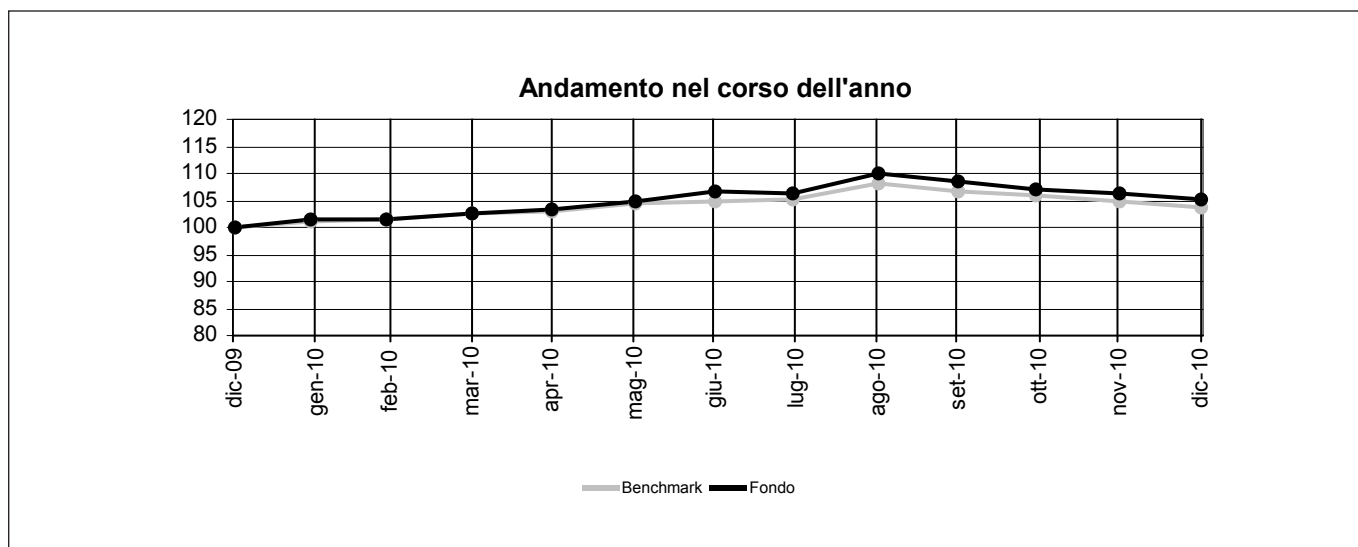
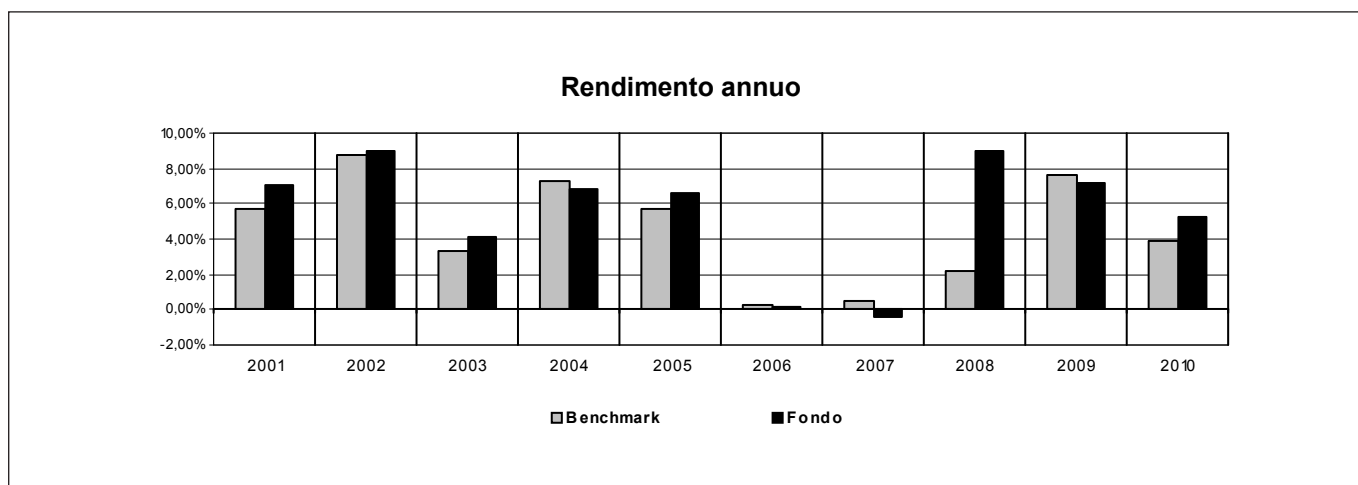
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	3,51%	2,81%
<b>Benchmark</b>	3,93%	3,47%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Threadneedle European Bond</li> <li>• Aviva Corporate Bond</li> <li>• Schroder Euro Corporate Bond</li> <li>• Raiffeisen Bond Euro</li> <li>• Aviva European Bond</li> </ul>
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Previdenza S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	55,98%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Threadneedle Asset Management Ltd
<b>Data inizio operatività</b>	30/04/1998
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 205 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	1,30
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	57,26%

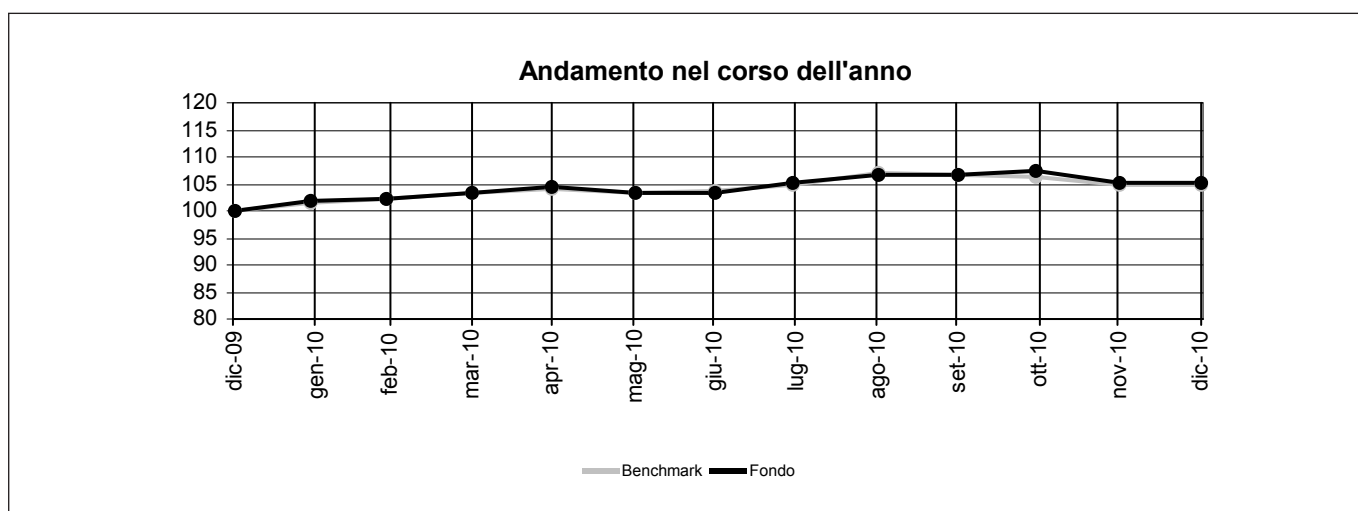
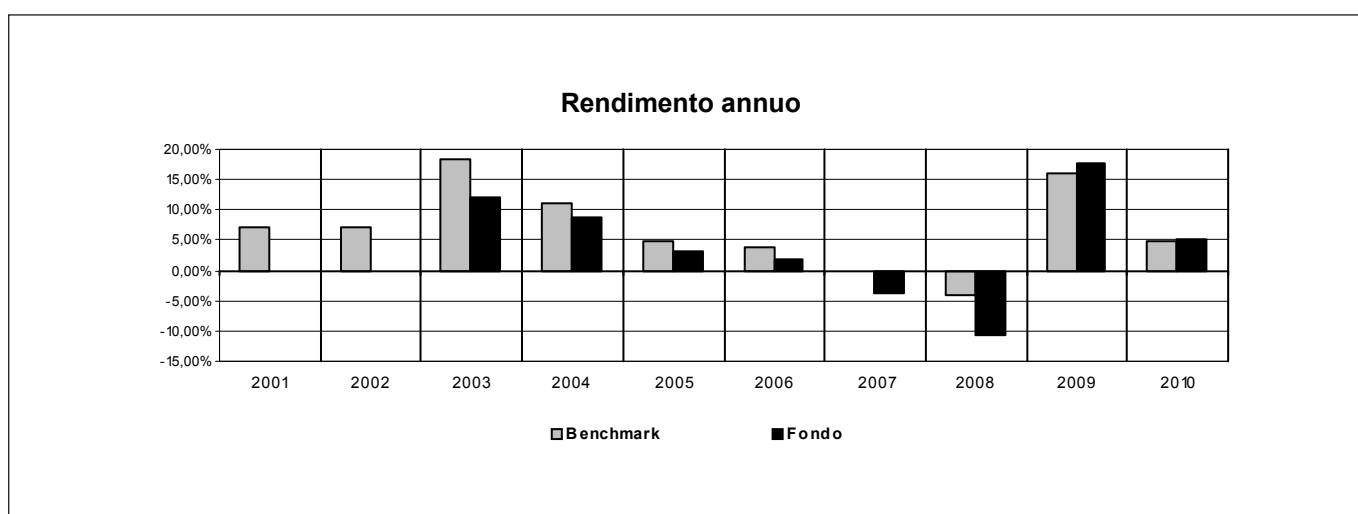


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	7,11%	4,15%
<b>Benchmark</b>	4,53%	2,83%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA CORPORATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors Global services Limited
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 121 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	10,55
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	60,79%

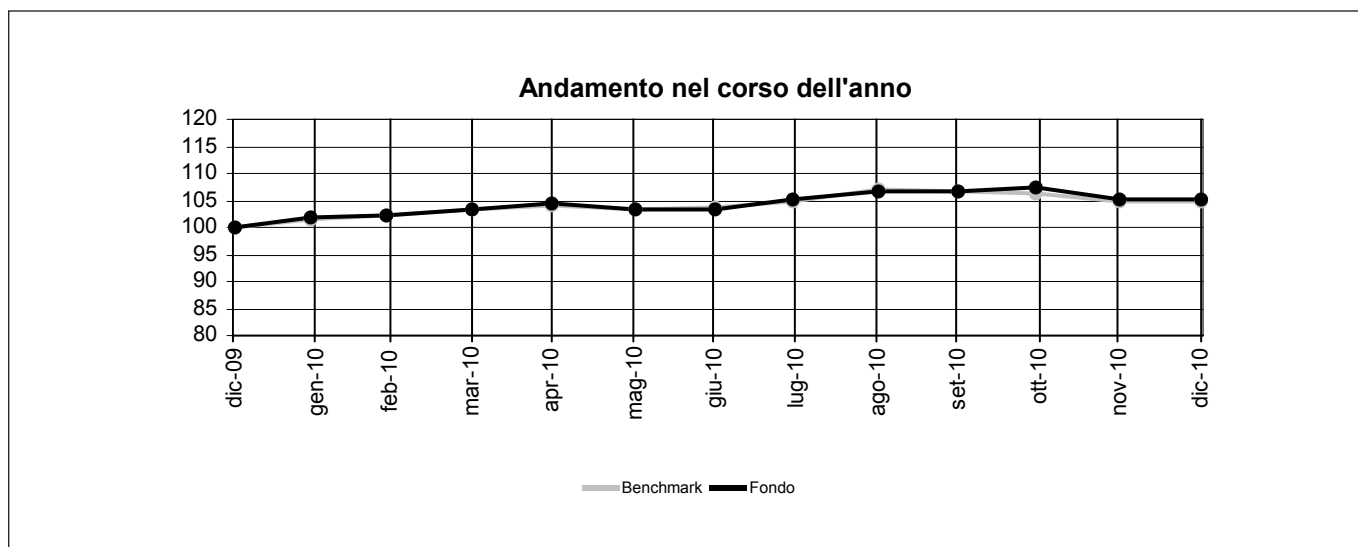
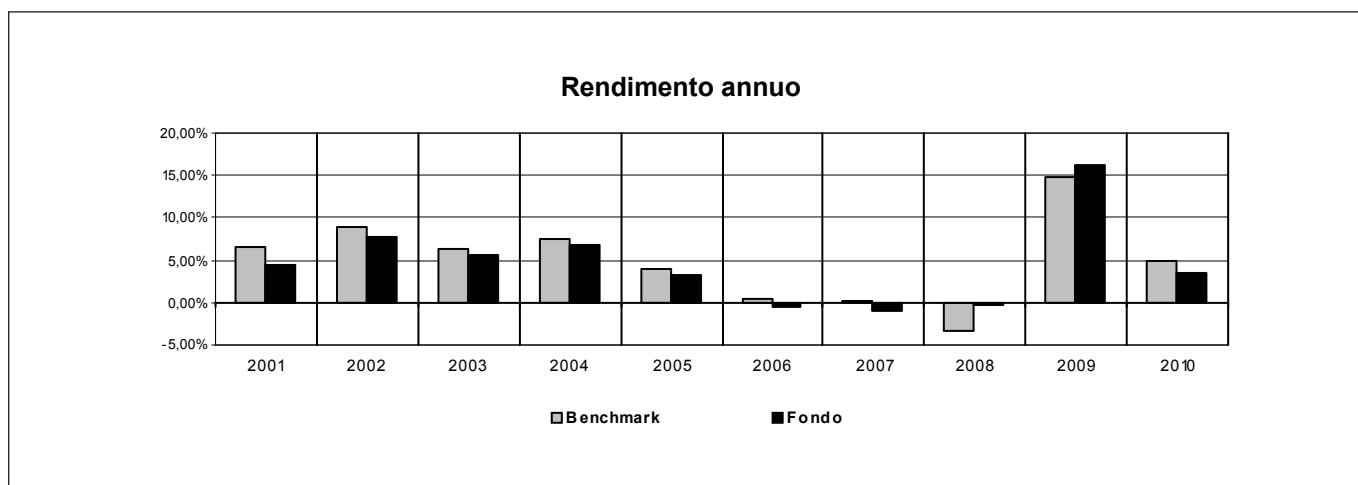
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione più elevata.



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	3,31%	1,56%
<b>Benchmark</b>	5,27%	3,86%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

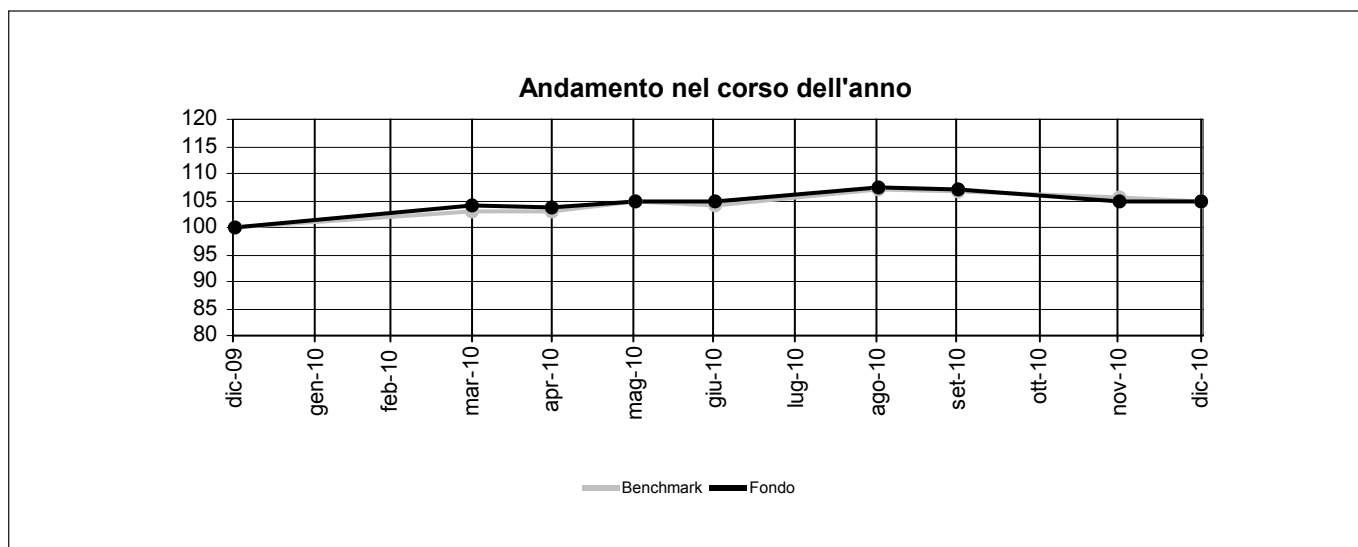
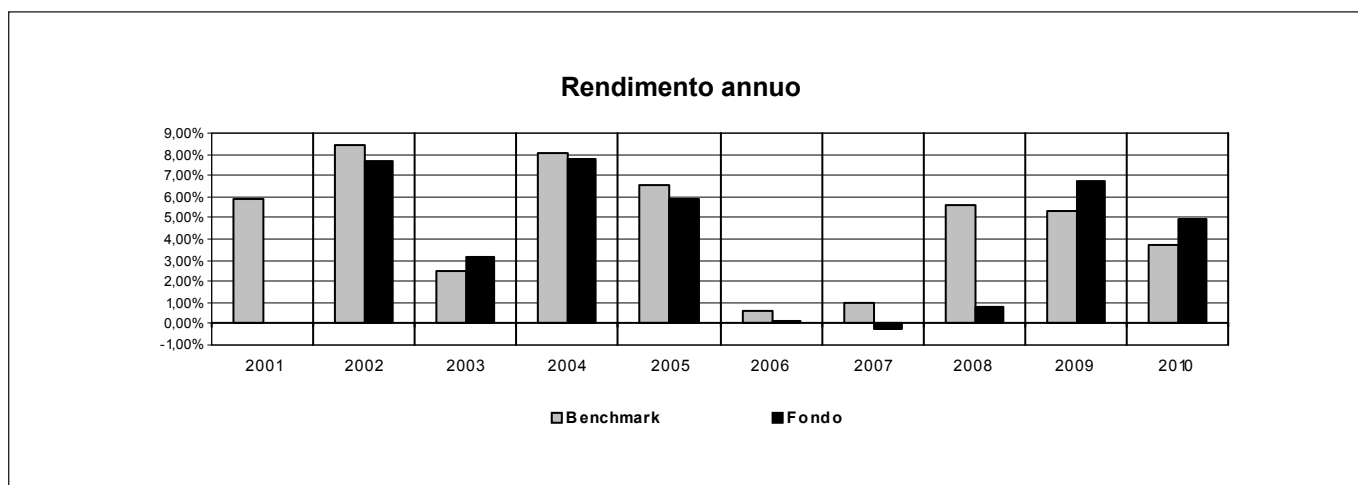
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	30/06/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 5.287 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	16,00
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	63,31%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	6,30%	3,42%
<b>Benchmark</b>	5,22%	3,23%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

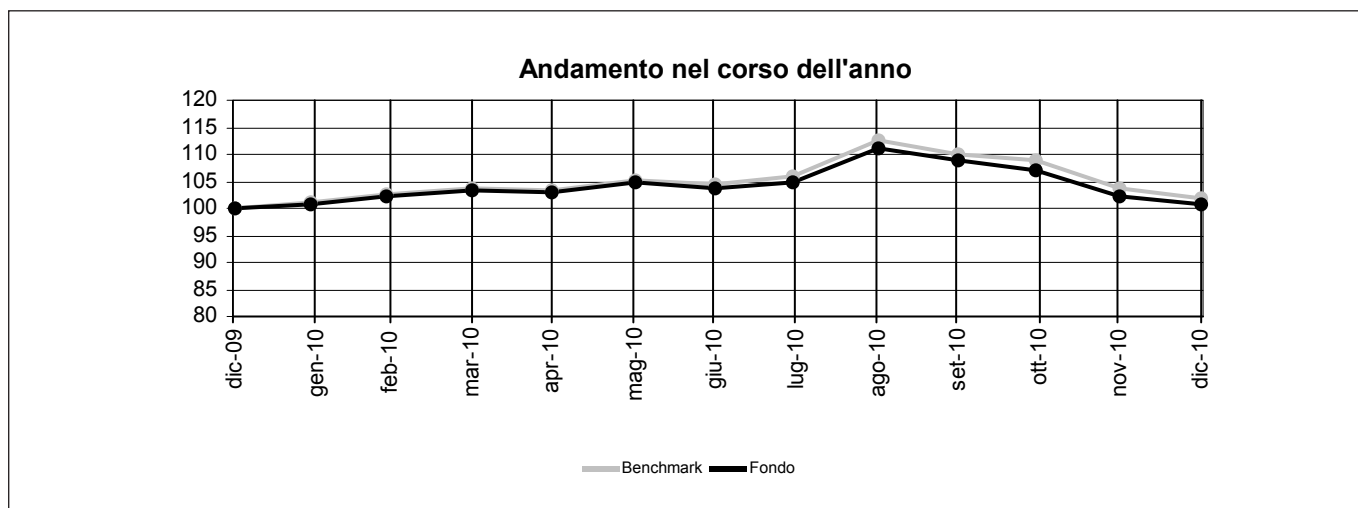
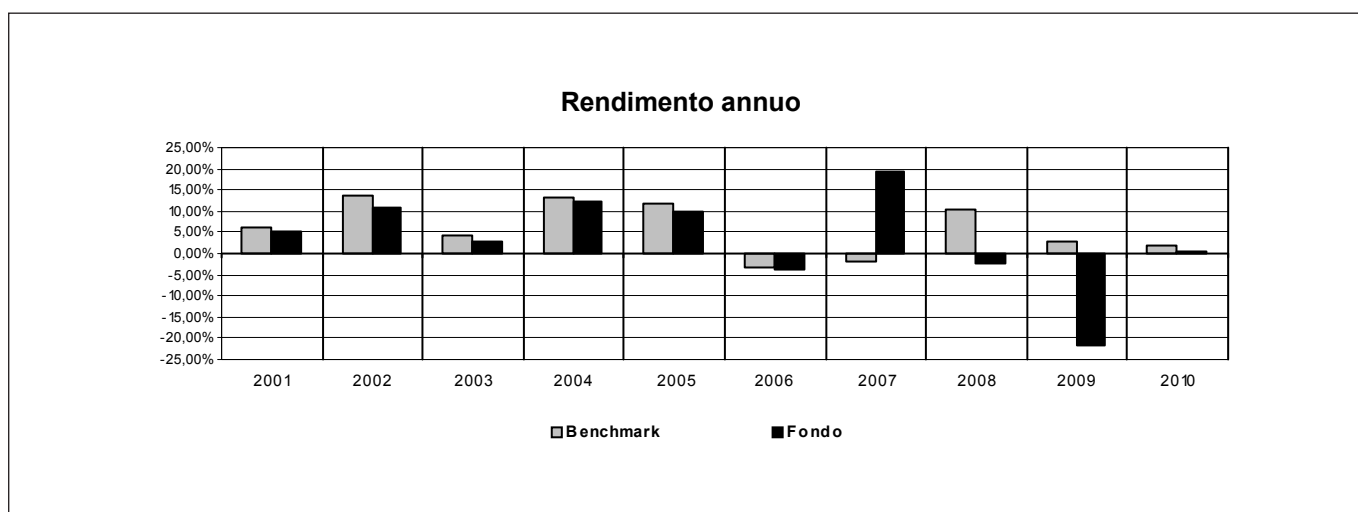
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN BOND EURO</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	25/04/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 823 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	11,52
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	63,31%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	4,11%	2,42%
<b>Benchmark</b>	4,91%	3,24%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA EUROPEAN BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors Global Services Limited
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2010</b>	EUR 93 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2010</b>	10,66
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	55,98%

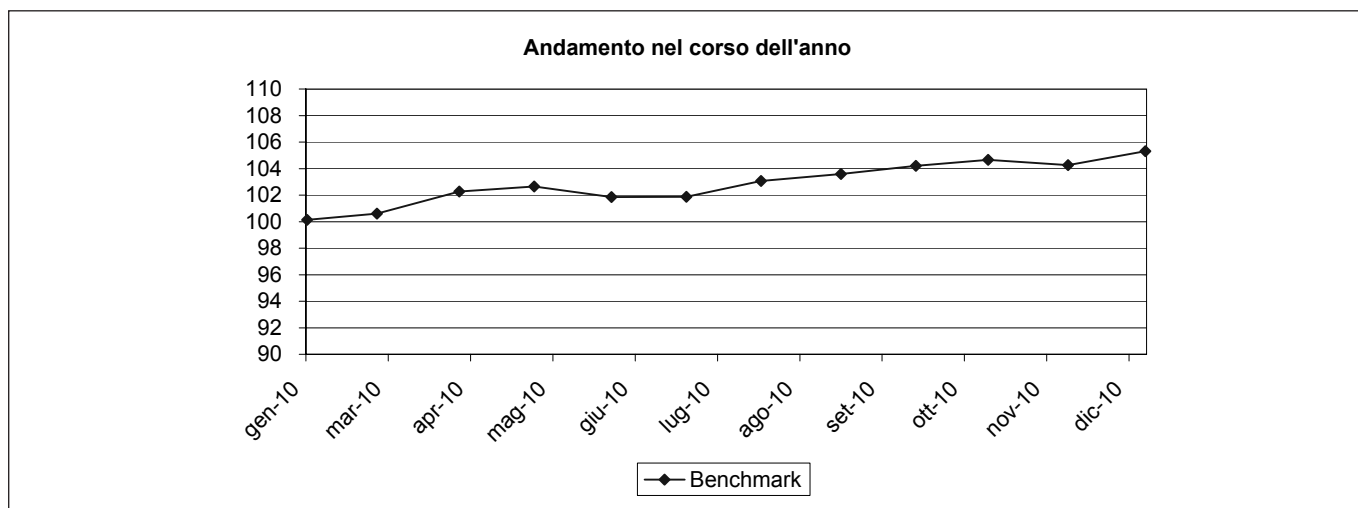
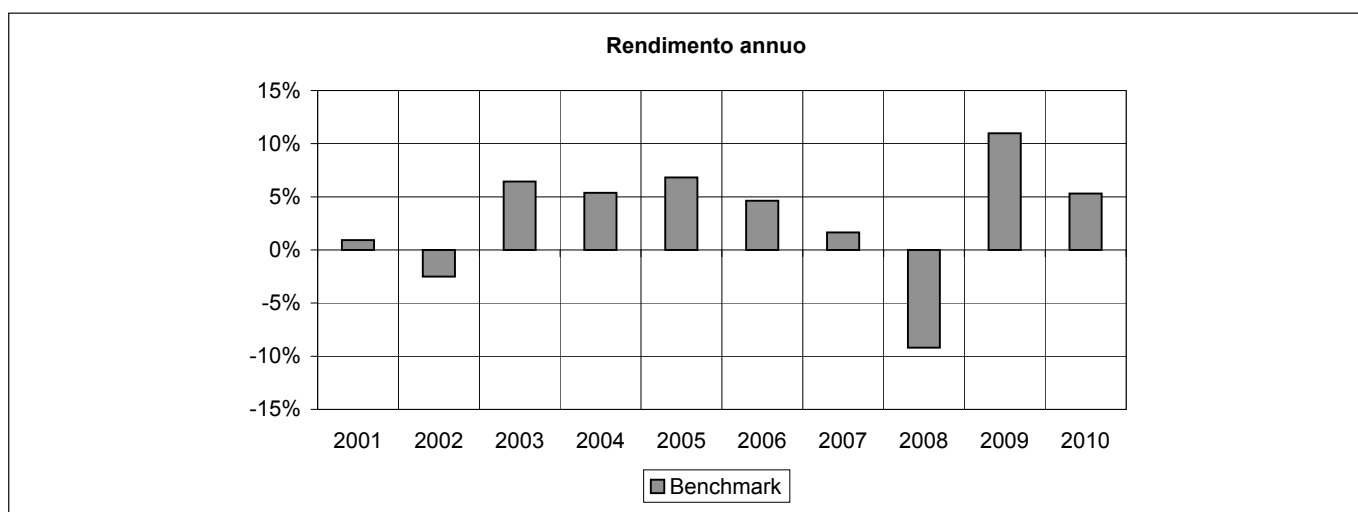


<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	-8,37%	-2,41%
<b>Benchmark</b>	4,97%	1,91%

**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 Previdenza S.p.A.
<b>Data inizio operatività</b>	01/04/2011
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	Euro
<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>	53,71%



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>OICR</b>	-	-
<b>Benchmark</b>	2,00%	1,52%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## 2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nelle tabelle sottostanti per ciascun OICR collegato al Contratto e suddiviso per Combinazione Aviva, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto invece dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2.

Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la percentuale di utilità sia rimasta invariata agli attuali livelli.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione 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 l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa 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**

#### **FIDELITY AMERICA FUND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,411%
Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,81%	0,811%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,33%	0,320%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,050%
Spese legali e giudiziarie	-	0,04%	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,004%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%*	0,06%	0,046%
<b>TOTALE</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,83%</b>

## JANUS US STRATEGIC VALUE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,22%	3,22%	3,223%
Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,623%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,75%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,98%*	0,28%	0,970%*
<b>TOTALE</b>	<b>4,20%</b>	<b>4,25%</b>	<b>4,19%</b>

## JANUS US TWENTY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,11%	3,11%	3,119%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,519%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,75%	0,75%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,22%	0,31%	0,980%*
<b>TOTALE</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,10%</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	4,35%	4,19%	4,192%
Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,59%	1,592%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	0,75%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	-	-
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>4,83%</b>	<b>4,55%</b>	<b>4,19%*</b>

## FIDELITY ITALY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	4,16%	4,16%	4,071%
Commissioni di gestione SGR <sup>(1)</sup>	1,56%	1,56%	1,471%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,36%	0,340%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,050%
Spese legali e giudiziarie	-	0,04%	0,030%
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%*	0,05%	0,040%
<b>TOTALE</b>	<b>4,59%</b>	<b>4,61%</b>	<b>4,53%</b>

<sup>(1)</sup> Alla commissione di gestione applicata dalla SGR si aggiunge una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.

## OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,62%	3,62%	3,615%
Commissioni di gestione SGR	1,02%	1,02%	1,015%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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	0,79%*	3,92%	-
<b>TOTALE</b>	<b>4,41%</b>	<b>7,54%</b>	<b>3,62%*</b>

## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,411%
Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,81%	0,811%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,190%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,22%*	0,19%*	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,60%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI INTERNAZIONALI

### BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,275%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,675%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,38%*	0,330%*
<b>TOTALE</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,61%</b>

### VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,35%	3,35%	3,355%
Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,755%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,48%	0,43%	0,460%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,28%	-
<b>TOTALE</b>	<b>4,06%</b>	<b>4,06%</b>	<b>3,81%</b>

### CARMIGNAC INVESTISSEMENT

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,47%	7,17%	3,466%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,866%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	3,70%	-
Spese di amministrazione e custodia	0,59%	0,52%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>4,06%</b>	<b>7,69%</b>	<b>3,47%*</b>

**TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,35%	3,35%	3,350%
Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,750%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,340%*
<b>TOTALE</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,69%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PACIFICO****BLACKROCK PACIFIC EQUITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,275%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,675%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,340%*
<b>TOTALE</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,62%</b>

**FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,411%
Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,81%	0,811%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,38%	0,38%	0,320%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,050%
Spese legali e giudiziarie	0,04%	0,04%	0,059%
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,06%	0,051%
<b>TOTALE</b>	<b>3,88%</b>	<b>3,89%</b>	<b>3,89%</b>

## FIDELITY JAPAN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,411%
Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,81%	0,811%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,34%	0,330%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,050%
Spese legali e giudiziarie	-	0,05%	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,010%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%*	0,05%	0,050%
<b>TOTALE</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,85%</b>

## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,62%	3,62%	3,615%
Commissioni di gestione SGR	1,02%	1,02%	1,015%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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	0,62%*	1,79%	-
<b>TOTALE</b>	<b>4,24%</b>	<b>5,41%</b>	<b>3,62%*</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PAESI EMERGENTI

### AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,235%
Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,635%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,28%	0,15%	0,270%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,05%	0,160%
<b>TOTALE</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,68%</b>

## BLACKROCK LATIN AMERICA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,39%	3,39%	3,388%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,788%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,340%
<b>TOTALE</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,73%</b>

## CARMIGNAC EMERGENTS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,47%	3,47%	3,466%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,866%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	1,01%	1,19%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>4,48%</b>	<b>4,66%</b>	<b>3,47%*</b>

## FIDELITY GREATER CHINA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	4,07%	4,07%	4,071%
Commissioni di gestione SGR <sup>(1)</sup>	1,56%	1,56%	1,471%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,35%	0,340%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,050%
Spese legali e giudiziarie	-	0,05%	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,060%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,46%*	0,08%	0,050%
<b>TOTALE</b>	<b>4,53%</b>	<b>4,55%</b>	<b>4,57%</b>

<sup>(1)</sup> Alla commissione di gestione applicata dalla SGR si aggiunge una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.



## JPM INDIA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,343%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,743%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,60%*	0,60%	0,600%
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>3,94%</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,94%</b>

## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,35%	3,35%	3,349%
Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,749%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,45%	0,156%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,003%
Spese legali e giudiziarie	-	-	0,003%
Spese di pubblicazione	0,24%	-	0,054%
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,075%
<b>TOTALE</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,64%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI SPECIALIZZATI

### BLACKROCK NEW ENERGY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,39%	3,39%	3,388%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,788%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,330%*
<b>TOTALE</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,72%</b>

## ING INFORMATION TECHNOLOGIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,515%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,915%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,22%	-	0,003%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,35%*	0,327%
<b>TOTALE</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,84%</b>

## BNPP EQUITY EUROPE FINANCE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,29%*	0,35%*
<b>TOTALE</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,81%</b>

## RAIFFEISEN HEALTH CARE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,68%	3,68%	3,682%
Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,082%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%*	0,22%*	0,180%
<b>TOTALE</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,90%</b>	<b>3,86%</b>

## SCHRODER GLOBAL PROPERTY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,349%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,749%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,60%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,50%*	0,55%*	0,510%
<b>TOTALE</b>	<b>3,78%</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,86%</b>

## CARMIGNAC COMMODITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	4,78%	7,53%	3,474%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,874%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
Commissioni di incentivo/performance	1,31%	4,06%	-
Spese di amministrazione e custodia	1,28%	1,40%	-
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>6,06%</b>	<b>8,93%</b>	<b>3,47%*</b>

## PICTET BIOTECH

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,64%	3,64%	3,635%
Commissioni di gestione SGR	1,04%	1,04%	1,035%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%	0,440%
<b>TOTALE</b>	<b>4,04%</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,08%</b>

## BLACKROCK WORLD GOLD

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,39%	3,39%	3,388%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,788%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%*	0,330%
<b>TOTALE</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,72%</b>

## PICTET WATER

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,64%	3,64%	3,635%
Commissioni di gestione SGR	1,04%	1,04%	1,035%
Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,600%
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%	0,400%
<b>TOTALE</b>	<b>4,05%</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,04%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI DINAMICI

### CARMIGNAC PATRIMOINE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,27%	3,87%	3,266%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,866%
Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,400%
Commissioni di incentivo/performance	-	0,61%	-
Spese di amministrazione e custodia	0,32%	0,25%	-
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>3,59%</b>	<b>4,12%</b>	<b>3,27%*</b>

## SCHRODER ABSOLUTE RETURN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,96%	2,96%	3,024%
Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,624%
Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,400%
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%*	0,510%
<b>TOTALE</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,53%</b>

## PIMCO TOTALE RETURN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,257%	3,257%	3,257%
Commissioni di gestione SGR	0,857%	0,857%	0,857%
Commissioni di gestione AVIVA	2,400%	2,400%	2,400%
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>3,26%*</b>	<b>3,26%*</b>	<b>3,26%*</b>

## HSBC GLOBAL MACRO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,274%	3,274%	3,274%
Commissioni di gestione SGR	0,874%	0,874%	0,874%
Commissioni di gestione AVIVA	2,400%	2,400%	2,400%
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	0,300%	0,300%	0,089%
<b>TOTALE</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,36%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI MODERATI

### JB ABSOLUTE RETURN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,938%	2,938%	2,943%
Commissioni di gestione SGR	0,538%	0,538%	0,538%
Commissioni di gestione AVIVA	2,400%	2,400%	2,400%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,005%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,002%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,590%	0,610%	0,647%
<b>TOTALE</b>	<b>3,53%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,59%</b>

### ECHIQUIER PATRIMOINE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,199%	3,199%	3,199%
Commissioni di gestione SGR	0,799%	0,799%	0,799%
Commissioni di gestione AVIVA	2,400%	2,400%	2,400%
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>3,20%*</b>	<b>3,20%*</b>	<b>3,20%*</b>

### AVIVA ABSOLUTE TAA5

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,27%	3,04%	2,821%
Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,411%
Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,400%
Commissioni di incentivo/performance	0,46%	0,23%	0,010%
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,14%	0,160%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,010%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,22%	0,170%
<b>TOTALE</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,16%</b>

## AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,83%	2,83%	2,821%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,411%
Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,400%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,010%
Spese di amministrazione e custodia	0,30%	0,30%	0,160%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,010%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,05%	0,170%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,16%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

### SCHRODER SHORT TERM BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,53%	2,53%	2,554%
Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,354%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,170%
<b>TOTALE</b>	<b>2,66%</b>	<b>2,70%</b>	<b>2,72%</b>

### DWS EURO BONDS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,66%	2,55%	2,545%
Commissioni di gestione SGR	0,46%	0,35%	0,345%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,31%	0,140%
<b>TOTALE</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,86%</b>	<b>2,69%</b>

## CARMIGNAC SECURITÈ

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,78%	2,78%	2,778%
Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,578%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,13%	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>2,91%</b>	<b>2,93%</b>	<b>2,78%*</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

### AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,649%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,449%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,15%	0,170%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,010%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,05%	0,130%
<b>TOTALE</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,96%</b>

### 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	2,65%	2,65%	2,650%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,450%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,280%*
<b>TOTALE</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,93%</b>



**ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,886%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,686%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,003%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,33%	0,297%
<b>TOTALE</b>	<b>3,16%</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,19%</b>

**JB DOLLAR CASH**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,43%	2,37%	2,362%
Commissioni di gestione SGR	0,23%	0,17%	0,162%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,38%*	0,150%
<b>TOTALE</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,93%</b>	<b>2,51%</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	2,63%	2,63%	2,637%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,437%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,230%*
<b>TOTALE</b>	<b>2,82%</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,87%</b>

## TEMPLETON GLOBAL BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,71%	2,71%	2,682%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,482%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,41%*	0,310%*
<b>TOTALE</b>	<b>3,01%</b>	<b>3,12%</b>	<b>2,99%</b>

## PIMCO GLOBAL BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	3,047%	3,047%	3,047%
Commissioni di gestione SGR	0,847%	0,847%	0,847%
Commissioni di gestione AVIVA	2,200%	2,200%	2,200%
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	0,260%	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3, 31</b>	<b>3,05%*</b>	<b>3,05%*</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE

### AVIVA CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,54%	2,54%	2,536%
Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,336%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,15%	0,160%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,010%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%*	0,05%	0,130%
<b>TOTALE</b>	<b>2,86%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,84%</b>

## AVIVA EUROPEAN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,54%	2,54%	2,536%
Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,336%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,15%	0,150%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	0,010%
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%*	0,05%	0,140%
<b>TOTALE</b>	<b>2,88%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,84%</b>

## RAIFFEISEN BOND EURO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,53%	2,53%	2,535%
Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,335%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,08%*	0,080%*
<b>TOTALE</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,61%</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	2,63%	2,63%	2,637%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,437%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
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%*	0,310%
<b>TOTALE</b>	<b>3,05%</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,95%</b>

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Totale Commissioni	2,74%	2,74%	2,741%
Commissioni di gestione SGR	0,54%	0,54%	0,541%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,200%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,200%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%*	0,20%*	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,94%</b>	<b>2,94%</b>

### ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

*Per maggiori informazioni si rimanda alla lettura del Par. 5 nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## **PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI**

**La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

**Data di deposito in Consob della Parte III: 25/07/2011**

**Data di validità della Parte III: dal 25/07/2011**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva Previdenza S.p.A 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 autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 17820 del 04/08/1988, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 08745960156.

L'impresa di Assicurazione è iscritta all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00007 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00074.

Aviva Previdenza S.p.A. svolge le seguenti attività:

- Assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- Assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- Operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- Operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva Previdenza 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 9.100.000,00.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato all'11 gennaio 2009, sono Aviva Italia Holding S.p.A. al 55% e Sopaf S.p.A. al 45%.

La società è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it). Sullo stesso

sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

## 2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR ordinato alfabeticamente, la data di inizio operatività della classe di Quote, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

DENOMINAZIONE OICR	DATA INIZIO	VARIAZIONI NELLA POLITICA D'INVESTIMENTO
Amundi 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 in "Amundi Funds" e, conseguentemente, dei rispettivi OICR..
Aviva Absolute TAA5	06/12/2007	Nessuna
Aviva Corporate Bond	20/11/2006	L'OICR ha cambiato politica di investimento nel novembre 2006 ed ha assunto un nuovo Benchmark, passando a 100% iBoxx € European Corporate Bond Index. Cambio del gestore l'01/12/2009.
Aviva European Bond	20/11/2006	L'OICR ha cambiato: la politica di investimento il 20/11/2006 e la Società di gestione il 16/07/2007; nel novembre 2009 L'OICR ha assunto un nuovo Benchmark, passando a 100% Barclays Capital Euro 10+Year Treasury Bond.
Aviva European Convergence	20/11/2006	L'OICR ha cambiato politica di investimento il 20/11/2006. Il 1° giugno 2007 l'OICR ha adottato il Benchmark Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI.
Aviva Global Convertible	20/11/2006	Il 20/11/2006 cambiamento politica d'investimento. L'OICR il 1/7/2009 ha cambiato benchmark.
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond	05/02/2007	In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock Global SmallCap	04/11/1994	In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers. L'OICR dal 1/10//2009 ha parzialmente cambiato la politica d'investimento.
BlackRock Latin America	08/01/1997	In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.

BlackRock New Energy	06/04/2001	In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock Pacific Equity	05/08/1994	In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock World Gold	30/12/1994	In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BNPP Equity Europe Finance	02/10/2000	Il 13/07/2011 l'OICR Parvest Europe Financials è stato fuso per incorporazione nell'OICR BNPP Equity Europe Finance..
Carmignac Commodities	03/03/2003	Nessuna
Carmignac Emergents	03/02/1997	Nessuna
Carmignac Investissement	26/01/1989	Nessuna
Carmignac Patrimoine	26/01/1989	Nessuna
Carmignac Sécurité	26/01/1989	Nel gennaio del 2005 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento relativamente alla Duration del portafoglio
DWS Euro Bonds	03/06/2002	Nessuna
Echiquier Patrimoine	06/01/1995	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
Echiquier Agenor	27/02/2004	Nessuna
Fidelity America Fund	03/07/2006	Cambio gestore nel gennaio 2008.
Fidelity Asian Special Situations	03/10/1994	Nessuna
Fidelity Greater China	01/10/1990	Cambio parziale nella politica di gestione nel gennaio 2010. Cambio del gestore nel gennaio 2007

Fidelity Italy	19/03/2007	Nessuna
Fidelity Japan	03/07/2006	Nessuna
ING Information Technologies	27/04/2001	<p>Conferimento nell'OICR:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in data 13/09/2006 del patrimonio degli OICR ING (L) Invest Nasdaq e ING (L) Invest IT</li> <li>• in data 05/12/2008 del patrimonio degli OICR ING (L) Invest European IT.</li> </ul> <p>Cambio del gestore nell'agosto 2009.  Cambio SGR il 5/12/2010, da ING INVEST a ING (L).  Cambio di denominazione dell'OICR, a partire dall'aprile 2011, da ING Computer Technologies a ING Information Technologies.</p>
Ing Renta Emerging Markets Debt	10/10/2000	L'OICR è stato costituito mediante la fusione per incorporazione dell'OICR ING (I) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), con decorrenza dal 29/04/2011
Janus US Strategic Value	30/11/2000	L'OICR dal 30/9/2009 ha parzialmente cambiato la politica d'investimento e di conseguenza il nuovo benchmark, rappresentato dal Russell 3000 Value Index.
Janus US Twenty	31/12/1999	Nessuna.
JB Absolute Return	30/04/2004	Nessuna
JB Dollar Cash	01/09/1992	Nessuna.
JPM India	31/05/2005	In data 01/09/06 l'obiettivo d'investimento dell'OICR è stato modificato.
Oyster European Opportunities	01/06/1999	Nessuna.
Oyster Japan Opportunities	01/04/2005	Cambio gestore nel luglio 2009
Pictet Biotech	15/06/2006	Nessuna.
Pictet Water	01/03/2000	Nessuna.
PIMCO Global Bond	01/03/2006	Nessuna
PIMCO Total Return Bond	31/03/2006	Nessuna
Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	30/11/1998	A partire dal 26/01/08 l'OICR ha cambiato denominazione da Pioneer Funds – Eastern European Equity in Pioneer Funds - Emerging Europe and Mediterranean Equity
Raiffeisen Bond Euro	24/05/2002	Cambio di benchmark da gennaio 2011.
Raiffeisen Health Care	29/10/2002	Nessuna.
Schroder Absolute Return	29/11/2002	In data 15/05/2006 e 01/06/2009 l'OICR ha modificato la politica d'investimento e obiettivo. Cambio gestore nel dicembre 2008.



Schroder Euro Corporate Bond	30/06/2000	In data 01/01/07 l'OICR ha cambiato Benchmark da Lehman Euro Aggregate Credit a Merrill Lynch EMU Corporate Bond
Schroder Global Inflation-Linked	28/11/2003	L'obiettivo dell'OICR è cambiato in data 31/03/04 ed in data 05/11/04; in data 01/01/2007 l'OICR ha sostituito il precedente Benchmark con il Merrill Lynch Global Inflation Linked. Cambio gestore nel giugno 2007.
Schroder Global Property	31/10/2005	Nessuna.
Schroder Short Term Bond	17/03/1998	Cambio del gestore nell'aprile 2009.
Templeton Global Bond	29/08/2003	Nessuna.
Templeton Global Discovery	25/10/2005	Cambio di gestore nel dicembre 2009. Cambio parziale di politica di gestione nell'ottobre 2010.
Threadneedle European Bond	30/04/1998	L'OICR dal 23/9//2009 ha cambiato la politica d'investimento.
Threadneedle European Smaller Companies	30/11/1997	Cambio gestore giugno 2008.
Vontobel Global Value Equity	01/07/2005	L'OICR in data 3/11/2008 ha cambiato politica d'investimento.

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione degli indici che lo compongono, la frequenza del ribilanciamento delle componenti, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori dell'indice in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

BENCHMARK	DESCRIZIONE DELL'INDICE
BARCLAYS CAPITAL EURO 10+ YEAR TREASURY BOND INDEX	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli di emittenti governativi dell'Area Euro con scadenza 10 anni. L'indice è denominato in Euro, al ribilanciamento dell'indice provvede l'istitutore che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information finanziari. (Ticker Bloomberg LET0TREU).
BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE (EURO HEDGED) INDEX	L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari "Investment grade" dei principali mercati globali. Le tre principali componenti di questo indice sono gli indici U. S. Aggregate, Pan-European Aggregate e Asian- Pacific Aggregate. Questi indici non comprendono titoli di Stato e titoli cartolarizzati. L'indice comprende anche obbligazioni societarie denominate in eurodollari e euroyen, titoli del Governo canadese, e titoli statunitensi USD investment grade 144A. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg LHPANAE)
CGBI USD 3 MT. EURODEPOSITS INDEX	È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a tre mesi (mercato monetario). L'indice è denominato in Dollari Statunitensi ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBWMUD3U).
CITI EMU GOV BOND 1-3Y EUR TR	L'indice EGBI è composto da titoli di debito pubblico con scadenza compresa tra uno e tre anni, e segue la performance dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. L'indice è espresso in Euro ed è disponibile sui principali information provider finanziari Reuter e Bloomberg

CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES (EUR)	<p>L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur è calcolato in Euro; tale indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi dei principali emittenti internazionali di obbligazioni.</p> <p>I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice da Citygroup.</p> <p>Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU index).</p>
DJ STOXX 600 TR	<p>È un indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei principali paesi europei, e comprende le 600 azioni a maggiore capitalizzazione. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a cura dell'istituzione che ne cura l'aggiornamento e la pubblicazione periodica sui principali information provider (ticket Bloomberg SXXR index).</p>
DOW JONES STOXX EU ENLARGED TMI	<p>L'indice rappresenta le azioni delle principali società di quei paesi che sono divenuti nuovi stati membri dell'Unione Europa allargata il 1° maggio 2004 e il 1° gennaio 2007. I titoli sono scelti in linea con una metodologia che utilizza una graduatoria basata sulla capitalizzazione di mercato a flottante libero (60%), sul rapporto vendite/ricavi (20%) e sul profitto netto (20%). Rappresenta circa il 70% della capitalizzazione di mercato a flottante libero del Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI, che a sua volta copre circa il 95% della capitalizzazione di mercato a flottante libero dei paesi rappresentati. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. L'indice è calcolato in Euro e pubblicato sui principali provider finanziari (ticker Bloomberg: EUE15P).</p>
EONIA	<p>L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg: EONACAPL7).</p>
EURIBOR 1 MESE	<p>L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari in Euro.</p> <p>È il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro ed è promosso dall'European Banking Federation che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea.</p> <p>Il tasso Euribor è calcolato giornalmente sulla base di quotazioni fornite da un panel rappresentativo di primarie banche dell'area Euro. L'indice è calcolato fissando il valore del tasso l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, capitalizzato giornalmente nei giorni del mese successivo. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider (ticker Bloomberg EUR01M).</p>
EURO MTS 1-3 ANNI	<p>L'indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole, e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli di emissioni garantite da Stati. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EMTXAC index).</p>

FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED REAL ESTATE (EUR HEDGED)	L'indice deriva dall'European Real Estate Association, e rappresenta l'andamento del mercato immobiliare delle principali mercati sviluppati a livello mondiale. L'istituto che ne cura il calcolo provvede al ribilanciamento dell'indice e alla conversione dello stesso in Euro. L'indice è denominato in Euro, è disponibile sui principali information provider finanziari Reuter e Bloomberg.
FTSE GLOBAL SMALL 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).
FTSE GOLD MINES	L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi. L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIGMI).
HSBC SMALLER EUROPEAN COMPANIES EX UK	È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione eccetto quelle inglesi. L'indice è calcolato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.
IBOXX € EUROPEAN CORPORATE BOND INDEX	L'indice iBoxx € European Corporate Bond è determinato dall'International Index Company Limited (IIC) e rappresenta il mercato obbligazionario Investment grade, include le obbligazioni societarie europee denominate in Euro. I criteri di selezione per l'inclusione delle obbligazioni nell'indice sono: la tipologia di bond, il rating, la duration e l'ammontare. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg QW5A index).
IBOXX € OVERALL (1-3)	L'Indice è composto da titoli obbligazionari con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli Stati membri della zona Euro. L'indice è calcolato e diffuso da Deutsche Börse. Le General iBoxx EUR Index Rules stabiliscono i criteri con i quali i titoli sono assegnati a ciascun indice iBoxx EUR in conformità alla propria classe di appartenenza. L'assegnazione di un'obbligazione ad una determinata classe di scadenza (maturity bucket) viene effettuata prendendo in considerazione la durata residua prevista dell'obbligazione che viene espressa in anni e calcolata dall'ultimo giorno di calendario del mese in cui l'indice è stato rettificato o ribilanciato. Ogni obbligazione continuerà a far parte della propria classe di scadenza per l'intero mese. L'Indice rappresenta la classe di scadenza 1-3 anni dei titoli governativi dell'area Euro. Ciascun componente all'interno dell'Indice viene ponderato in base all'ammontare complessivo del titolo obbligazionario in circolazione. Tutti i titoli, per essere inclusi nell'indice, devono avere una vita residua minima di almeno un anno alla data di ribilanciamento dell'Indice. L'ammontare complessivo in circolazione richiesto per ciascun titolo è di almeno 2 miliardi di euro. L'indice è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'Indice. La data base dell'Indice è il 31 dicembre 1998. Ulteriori informazioni sull'Indice e la metodologia generale di calcolo degli Indici iBoxx sono disponibili sul sito <a href="http://www.iboxx.com/">http://www.iboxx.com/.</a> )
JPM ELM PLUS ROMANIA LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Romania. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.

JPM ELMI+ COMPOSITE INDEX	È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).
JPM EMBI GLOBAL DIV. EUROPE HEDGED	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili (missioni garantite al 100% da Stati). Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito procapite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese.
JPM GBI-EM CZECH REPUBLIC LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Repubblica Ceca. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPM GBI-EM HUNGARY LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo ungherese. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPM GBI-EM POLAND LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo polacco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPM GBI-EM RUSSIA LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo russo. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPM GBI-EM TURKEY LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo turco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND (HEDGED INTO EURO) INDEX	È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera, coperto dal rischio di cambio. L'indice rappresenta le performance dei titoli di Stato emessi da 13 Paesi industrializzati. Il criteri di costruzione dell'indice prevede che le cedole staccate siano reinvestite in titoli della stessa valuta che compongono l'indice. L'indice è denominato in Euro, viene ribilanciato con periodicità mensile. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JHUCGBIG Index).

JPM EMU GOV EX GREECE 1-10Y	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea, ad esclusione di quello greco, con scadenze fra uno e dieci anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (Ticker Bloomberg JEEXG1E1)
JPM EMU AUSTRIA GOV. 1-10Y	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato emessi dal governo austriaco con scadenze fra uno e dieci anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (Ticker Bloomberg JNEWAUSR)
LIBOR 3 MESI	Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. È il tasso LIBOR per un deposito, con scadenza di 3 mesi, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EU0003M).
MERRILL LYNCH SWEDEN GOVERNMENT BOND	È un indice composto da titoli di Stato emessi dal governo svedese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.(Ticker Bloomberg G0W0)
MERRILL LYNCH NORWAY GOVERNMENT BOND	È un indice composto da titoli di Stato emessi dal governo norvegese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.(Ticker Bloomberg G0J0)
MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX	Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di Euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. 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).
MERRILL LYNCH GLOBAL GOVERNMENTS INFLATION-LINKED EUR HEDGED	<p>Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;</li> <li>• all'importo totale ottenuto come descritto sopra vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, determinando l'importo da investire per ciascun OICR scelto;</li> <li>• il Capitale Investito viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.</li> </ul> <p>L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR.</p>

MERRILL LYNCH PAN EUROPEAN LARGE CAP	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating Investment grade. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
MSCI 10/40 WORLD IT INDEX	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli tecnologici a livello mondiale. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker MXEU40IT).
MSCI AC ASIA PACIFIC (NET) INDEX	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari nei paesi dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente (Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Cina, Corea, Taiwan, Malesia, Indonesia, Thailandia, Filippine). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in Dollari USA, e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al fl ottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. (Ticket Bloomberg NDDUP)
MSCI AC FAR EAST EX JAPAN (NET)	L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari USA e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFEJ).
MSCI AC WORLD INDEX DAILY PRICE	L'indice MSCI AC WORLD Index Daily Price, è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è denominato in Euro, è un indice price e non prevede il reinvestimento dei dividendi. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al fl ottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (tiker Bllomberg NDEEWPR).

<p>MSCI ACWF ENERGY EQUIPMENT (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance del settore energetico. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinestimento dei dividendi. È composto da circa 123 titoli rappresentativi delle imprese del settore degli impianti e dei servizi per l'energia. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUEEQS index).</p>
<p>MSCI ACWF FOOD (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore alimentare. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUFPRO index)</p>
<p>MSCI ACWF METAL &amp; MINING (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MIGUMMIN index).</p>
<p>MSCI ACWF OIL &amp; GAS (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore petrolifero/energetico. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUOGAS index).</p>
<p>MSCI ACWF PAPER &amp; FOREST (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore cartario. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUPFOR index).</p>
<p>MSCI EM LATIN AMERICA NET</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGFL index).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKETS EUROPE &amp; MIDDLE EAST 10/40</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40, selezionando i principali titoli azionari quotati nei mercati dei paesi emergenti dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Africa. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg.</p>

<p>MSCI EMERGING MARKETS FREE NET (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari globali emergenti. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MXEF index).</p>
<p>MSCI EUROPE FINANCIALS 10/40 (USD) NR</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli del settore finanziario a livello europeo. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. L'indice è denominato in USD e prevede il reinvestimento dei dividendi. Le informazioni sono reperibili sui principali information provider, quali Bloomberg (ticker MN40EFIU).</p>
<p>MSCI GOLDEN DRAGON (ND)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e Cina. L'indice è denominato in Dollari USA. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione (ticker Bloomberg NDUEACGD index).</p>
<p>MSCI INDIA 10/40 CAPPED INDEX TR NET</p>	<p>L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) misura le performance del mercato azionario indiano, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in Dollari USA e successivamente convertito in Euro, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari e sul sito <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> (ticker Bloomberg MN40INU Index).</p>
<p>MSCI ITALY 10/40</p>	<p>L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato italiano, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in Euro, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari, e sul sito <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> (ticker Bloomberg MN40ITE Index).</p>
<p>MSCI WORLD</p>	<p>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).</p>



MSCI WORLD (NET)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF).
MSCI WORLD HEALTH CARE NR	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance del settore farmaceutico dei principali mercati azionari sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 154 titoli rappresentativi delle imprese del settore della sanità. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0HC).
MSCI WORLD SMALL CAP (USD)	Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società mondiali a piccola capitalizzazione. L'indice è calcolato in Dollari USA; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.
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. (Ticker Bloomberg NASBIOT).
RUSSELL 1000 GROWTH	L'indice Russell 1000 Growth misura le performance delle 1000 compagnie Russell con i più alti indici di bilancio e le maggiori previsioni di crescita. L'indice è stato sviluppato con un valore di base di 200 a partire dal 31 agosto 1992. (Ticker Bloomberg RLG)
RUSSELL 3000 VALUE	L'indice Russell 3000 è composto da 3000 grandi compagnie americane in base alla capitalizzazione di mercato. Il portafoglio così composto rappresenta approssimativamente il 98% del mercato azionario statunitense. L'indice Russell 3000 è composto dai titoli presenti nell'indice Russell 1000 e nell'indice Russell 2000. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 140,00 a partire dal 31 dicembre 1986.
S&P 500	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense, costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPX).
TOKYO STOCK EXCHANGE TOPIX TOTAL RETURN INDEX	È un indice capital weighted comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del 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 sui principali information provider.
UBS GLOBAL CONVERTIBLE BOND INDEX (USD)	L'indice UBS Global Convertible Index, è elaborato quotidianamente da UBS e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. L'indice è denominato in Dollari statunitensi, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.

---

### **3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE**

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

### **4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI**

L'intermediario iscritto nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procede alla distribuzione del prodotto è:

- BANCA NETWORK INVESTIMENTI S.p.A., con sede legale in Via Roberto Lepetit 8/10 – 20124 Milano.

### **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 26 aprile 2007 di Aviva Previdenza S.p.A. ha conferito alla Reconta Ernst & Young S.p.A. – Via Della Chiusa 2, 20123 Milano – per un triennio, vale a dire fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio di Aviva Previdenza S.p.A..

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

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, Par. 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**

#### **Conclusione del Contratto**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

#### **Decorrenza del Contratto**

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata all'Investitore-Contraente.

#### **Sfera di applicazione**

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 85 anni.

#### **Versamenti aggiuntivi**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

Il Contratto permette all'Investitore-contraente di effettuare versamenti di premi negli OICR inseriti successivamente alla Data di Decorrenza.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR nel corso della Durata del Contratto, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi od operazioni di sostituzione in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

#### **Conversione dei Premi versati in Quote**

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto di seguito descritto:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito dei costi riportati al Par. 18.1.1. "Spese di Emissione" del Prospetto Parte I;
  - aumentato dell'importo dell'eventuale Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente.
  - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

- 
- I Versamenti aggiuntivi vengono:
    - aumentati dell'importo dell'eventuale Bonus sui premi scelti dall'Investitore-contraente.
    - divisi per il valore delle Quote degli OICR del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

### **Lettera di conferma dell'investimento**

La Lettera Contrattuale di Conferma è inviata dall'Impresa di Assicurazione all'Investitore-contraente a seguito del pagamento del Premio Unico entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza e contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza;
- l'importo del Premio Unico corrisposto;
- l'importo del Premio investito alla Data di Decorrenza;
- relativamente agli OICR prescelti.
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi dalla data di investimento, una Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Premio versato, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo;
- l'importo del Versamento aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

## **9. RISCATTO**

Nel caso in cui siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

In caso di Riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di Riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione presso il Soggetto Incaricato o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto.

La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 10 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 Previdenza S.p.a.  
Viale Abruzzi 94  
20131 Milano  
numero verde 800-113085  
fax 02/2775490  
reclami\_vita@avivaitalia.it  
e-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei Premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

Il presente Contratto, essendo a Premio unico, non prevede alcuna clausola di riduzione.

### **Riscatto Totale**

Il valore di Riscatto totale è determinato dall'Impresa di Assicurazione come differenza tra i due seguenti importi:

- Il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- L'eventuale penale per la richiesta di rimborso anticipato, determinata moltiplicando il Capitale maturato, calcolato come descritto al punto precedente, per la penalità di riscatto, pari ad una percentuale variabile in base sia al livello di Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sia in base agli anni interamente trascorsi dall'ultimo Premio versato.

La penale di riscatto è riportata al punto 18.1.3 "Costi di rimborso del Capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'offerta.

Nel calcolo del Capitale maturato per la determinazione del valore di riscatto, si intende per data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione:

- la data di ricevimento della richiesta presso il Soggetto Incaricato, oppure
- in caso di invio della richiesta direttamente all'Impresa di Assicurazione, la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Nei giorni di calendario in cui - per qualsiasi ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il Valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

### **Riscatto Parziale**

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "Costi di rimborso del Capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'Offerta.

Ai fini dell'applicazione delle penali, il Riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

---

Il Riscatto parziale è concesso a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

## **10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR**

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **Sostituzione OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni effettuate nel corso della Durata del Contratto sono gratuite ed illimitate.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- all'importo totale ottenuto come descritto sopra vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, determinando l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- il Capitale Investito viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR.

### **Switch OICR**

Con le modalità descritte al Punto B.1.2 – Piano di Allocazione della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

### **Switch Straordinari**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite dalla tipologia 3 (liquidazione/estinzione

---

dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), come descritto al Punto B.1.3 - Piano di Interventi Straordinari della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consiste nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** – solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione oggetto di un'operazione straordinaria.

Le singole operazioni di Switch straordinario attuate nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite.

Le comunicazioni sopra riportate (Lettera di conferma di sostituzione dell'OICR, Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di interventi straordinari) contengono le seguenti informazioni:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della Switch (espresso in Euro).

## **D) REGIME FISCALE**

### **11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

#### REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

#### TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo

---

“Misto” anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell’Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell’art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

- 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’impresa ecc.) la cui applicazione può dipendere da una serie di elementi quali: la natura del rapporto fra il Contraente e l’Assicurato, il soggetto Beneficiario.

#### NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRABILITÀ

Ai sensi dell’Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

#### DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell’art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell’assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell’Assicurato non rientrano nell’asse ereditario e non sono soggette all’imposta sulle successioni.



## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Data di deposito in Consob del Glossario: 31/03/2011**

**Data di validità del Glossario: dal 01/04/2011**

**Asset Allocation Strategica:** corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sue propensioni al rischio e orizzonte temporale.

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

**Benchmark:** portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

**Bonus sui Premi versati:** consiste in una maggiorazione del Capitale investito in Quote di OICR calcolato rispetto ai Premi versati; il Contratto prevede tre livelli percentuali di Bonus sui Premi che l'Investitore-contraente sceglie al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

**Bonus Trimestrale:** è riconosciuto tramite Quote aggiuntive degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito nel corso della Durata del Contratto.

**Capitale investito:** parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni Aviva:** Nel presente Contratto gli OICR sono suddivisi tra Combinazioni Aviva che riuniscono gli OICR in modo omogeneo in base alla politica d'investimento adottata e al profilo di rischio.

---

**Combinazioni Libere:** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

**Commissioni di gestione:** compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

**Conversione (c.d. Switch):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari al Capitale Maturato.

**Costi di caricamento:** parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

**Costi delle coperture assicurative:** costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

**Data di Conclusione:** il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

**Data di Decorrenza:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

**Destinazione dei proventi:** politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Durata del Contratto:** periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

---

**Duration:** scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**Fund Picking:** è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**Grado di rischio:** Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**Growth:** Una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

**Impresa di Assicurazione:** Società – Aviva Previdenza S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

**Investment grade:** Termine utilizzato da specifiche agenzie di valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

**Investitore-contraente:** persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

**Large Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

**Maggiorazione per la Garanzia Morte:** rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

**Mid Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

**Modulo di Proposta:** Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire

---

gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

**OICR di Destinazione:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

**OICR di Uscita:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

**OICR in Eliminazione:** è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

**Opzione:** clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**Piano di Allocazione:** Gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

**Piano di Interventi Straordinari:** è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

**Premio periodico:** premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

**Premi unico:** premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

**Premio versato:** importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

**Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked:** prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

---

**Proposta-certificato:** il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

**Proposta d'investimento finanziario:** espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**Qualifica:** la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**Quota:** unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Rating:** Indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

**Recesso:** diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

**Rendimento:** risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

**Revoca della proposta:** possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

**Riscatto:** facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

**Rischio demografico:** rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:** trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SICAV:** Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

**SGR:** per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

**Small Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

---

**Soggetto Incaricato:** Banca Network Investimenti S.p.A. che si avvale dei suoi promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

**Sostituzione:** possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

**Supplemento di Aggiornamento:** Comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

**Switch:** operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

**Spese di emissione:** spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

**Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera:** la tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Unit Linked:** Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**Value:** Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

**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 Previdenza S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva Previdenza S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 9.100.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1573727 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale 08745960156 Partita IVA 12648740152 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. 17820 del 04/08/1988 (Gazzetta Ufficiale n. 205 del 01/09/1988) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00074 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00007

Linea di prodotti assicurativi in esclusiva per  **BancaNetwork**  
INVESTIMENTI



Aviva Previdenza 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  
“BNI Selezione Valore”  
MODELLO 29114/FAC – Ed. 07/2011**

Il presente supplemento di aggiornamento costituisce parte integrante e necessaria della Parte I e III – entrambe depositate in Consob il 25/07/2011 - del Prospetto d’offerta relativo all’Offerta al pubblico del prodotto finanziario assicurativo di tipo Unit Linked emesso dall’Impresa di Assicurazione Aviva Previdenza S.p.A. denominato “BNI Selezione Valore”.

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 “BNI Selezione Valore” (tariffa UN2 – UN3 – UN4) 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 Previdenza S.p.A. ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)) in calce al Prospetto d'Offerta relativo al prodotto “BNI Selezione Valore”.

**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.**