

# Aviva Extra Funds 3%



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

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

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: <b>AVIVA EXTRA FUNDS 3%</b> (tariffa UR2A)
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi.</p> <p>Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;</li> <li>• suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva;</li> </ul> <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.</p> <p>Tale scelta può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p>		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 15.000,00.</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, riconosciuto sia sul Premio unico, sia sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p><i>Per la descrizione del Bonus sui premi si rimanda alla sezione "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-Contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'Investimento finanziario:</p> <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 Internazionali</li> <li>4. Azionari Pacifico</li> <li>5. Azionari Paesi Emergenti</li> <li>6. Azionari Settoriali</li> </ol>		

7. Bilanciati
8. Flessibili Dinamici
9. Flessibili Moderati
10. Obbligazionari Breve Termine
11. Obbligazionari Internazionali
12. Obbligazionari Flessibili
13. Obbligazionari Corporate
14. Obbligazionari Paesi Emergenti
15. Obbligazionari Medio Lungo Termine

### **COMBINAZIONE LIBERA**

1. Portafoglio bilanciato

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

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

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

- Piano di Allocazione,
- Piano di Interventi Straordinari.

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

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

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

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

Il **Piano di Interventi Straordinari**, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contrante.

*Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, del punto B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.*

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

	<b>ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</b>		<b>MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</b>	
	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%	
L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.				
ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.			
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Non previste.			
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE				
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento ed avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p> <p>La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.</p> <p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del Premio unico da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della modalità di sottoscrizione del Contratto si rimanda alla lettura della Sez. D "INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>			
SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI	<p>Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare disinvestimenti delle Quote degli OICR sottoscritti al fine del contestuale reinvestimento in altri OICR, anche non appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>			
RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)	Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.			
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)	<p>Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse quale risulta il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti.</p>			

	<p>La presenza e l'entità dei costi previsti in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi, come riportato nella seguente tabella:</p> <table border="1" data-bbox="472 309 1463 707"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 309 970 389">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</th> <th data-bbox="970 309 1463 389">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 389 970 443">Fino ad 1 anno</td> <td data-bbox="970 389 1463 443">6,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 443 970 497">Fino al 2° anno</td> <td data-bbox="970 443 1463 497">5,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 497 970 551">Fino al 3° anno</td> <td data-bbox="970 497 1463 551">4,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 551 970 604">Fino al 4° anno</td> <td data-bbox="970 551 1463 604">3,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 604 970 658">Fino al 5° anno</td> <td data-bbox="970 604 1463 658">2,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 658 970 707">Dal 6° anno in poi</td> <td data-bbox="970 658 1463 707">0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p><b>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</b></p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino ad 1 anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%	Dal 6° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO														
Fino ad 1 anno	6,00%														
Fino al 2° anno	5,00%														
Fino al 3° anno	4,00%														
Fino al 4° anno	3,00%														
Fino al 5° anno	2,00%														
Dal 6° anno in poi	0,00%														
REVOCA DELLA PROPOSTA	Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.														
DIRITTO DI RECESSO	<p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;</li> <li>– qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione a partire dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.</li> </ul>														
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	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. Inoltre, sempre sul sito <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a> , è disponibile un'area clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione, relativa al presente Contratto.														

	<p>Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso. Tramite l'area clienti l'Investitore-contraente può consultare le condizioni contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto, aggiornato sulla base del valore delle Quote degli OICR.</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:  <i>Aviva S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI</i>  <i>Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano</i>  <i>telefax 02 2775 245 - reclami_vita@avivaitalia.it</i></p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– per questioni inerenti al Contratto: IVASS - Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661</li> <li>– per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.000;</li> </ul> <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 29/09/2014  Data di validità della parte "Informazioni Generali": 01/10/2014</p>	

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

<b>DENOMINAZIONE DELLA COMBINAZIONE</b>	<b>DENOMINAZIONE OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE</b>	<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI</b>
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK US FLEXIBLE</li> <li>• FIDELITY AMERICA FUND</li> <li>• HENDERSON AMERICAN EQUITY</li> <li>• JPM US EQUITY</li> <li>• THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ECHIQUIER AGENOR</li> <li>• ECHIQUIER MAJOR</li> <li>• INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</li> <li>• MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</li> <li>• SCHRODER EURO EQUITY</li> <li>• TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• DWS TOP DIVIDEND</li> <li>• FIDELITY INTERNATIONAL</li> <li>• JPM GLOBAL FOCUS</li> <li>• M&amp;G GLOBAL BASICS</li> <li>• M&amp;G GLOBAL GROWTH</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> </ul>	Azioni di società con attività in diversi paesi del mondo.
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</li> <li>• FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</li> <li>• INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</li> <li>• JPM JAPAN EQUITY</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• FIDELITY GREATER CHINA</li> <li>• JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> <li>• PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</li> <li>• RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</li> <li>• SCHRODER GEMO</li> <li>• TEMPLETON ASIAN GROWTH</li> <li>• TEMPLETON FRONTIER MARKETS</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo.
AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK NEW ENERGY</li> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• BLACKROCK WORLD MINING</li> <li>• JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</li> <li>• MS ASIAN PROPERTY</li> <li>• PICTET IST. BIOTECH</li> <li>• PICTET IST. CLEAN ENERGY</li> <li>• PICTET IST. WATER</li> </ul>	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
BILANCIATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL</li> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• HSBC GLOBAL MACRO</li> <li>• INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</li> <li>• JPM GLOBAL PRESERVATION</li> </ul>	Gli OICR 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.



FLESSIBILI DINAMICI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</li> <li>• DWS ALPHA RENTEN</li> <li>• DWS CONCEPT KALDEMORGEN</li> <li>• RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</li> </ul>	Gli OICR 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.
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>• ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN PLUS</li> <li>• JPM MARKET NEUTRAL</li> <li>• M&amp;G OPTIMAL INCOME</li> <li>• PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</li> <li>• PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> <li>• RAIFFEISEN CONSERVATIVE</li> </ul>	Gli OICR 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.
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC SECURITÈ</li> <li>• PARVEST EURO SHORT TERM BOND</li> <li>• PICTET IST. EURO LIQUIDITY</li> <li>• SCHRODER EURO LIQUIDITY</li> <li>• SCHRODER SHORT TERM BOND</li> </ul>	Titoli obbligazionari principalmente di emittenti pubblici a breve scadenza denominati in Euro, strumenti monetari e liquidità.
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• INVESCO EURO CORPORATE BOND</li> <li>• M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND</li> <li>• PARVEST EURO CORPORATE BOND</li> <li>• RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</li> <li>• SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> </ul>	Titoli obbligazionari di emittenti privati denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</li> <li>• M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</li> <li>• PIMCO UNCONSTRAINED BOND</li> <li>• RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</li> <li>• TEMPLETON TOTAL RETURN</li> </ul>	Obbligazioni internazionali di emittenti pubblici e privati
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</li> <li>• FIDELITY US DOLLAR CASH</li> <li>• JPM CONVERTIBLE GLOBALE</li> <li>• PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</li> </ul>	Titoli obbligazionari di vari paesi del mondo ed emessi in valute diverse dall'Euro
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• JPM US AGGREGATE BOND</li> <li>• MS EURO BOND</li> <li>• PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</li> <li>• SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</li> </ul>	Titoli obbligazionari principalmente denominati in Euro ed emessi da soggetti pubblici con durata residua superiore ad un anno.
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</li> <li>• ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</li> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</li> <li>• DWS CHINA BOND</li> <li>• ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</li> <li>• RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</li> </ul>	Titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati emessi nei paesi in via di sviluppo.

<b>PORTAFOGLIO BILANCIATO</b>	20% BLACKROCK US FLEXIBLE 20% ECHIQUIER AGENOR 5% TEMPLETON ASIAN GROWTH 15% JB ABSOLUTE RETURN 10% SCHRODER SHORT TERM BOND 15% PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND 15% SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazionari dell'area Euro.
-----------------------------------	--	--

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI AMERICA _UR2A_CL122</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI AMERICA</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>LU0200684693</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>227</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>LU0251127410</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>324</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>LU0278557920</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>412</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>LU0138820294</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>238</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>GB00B0WGW982</td> <td>SICAV inglese</td> <td>379</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV lussemburghese	227	FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	SICAV lussemburghese	324	JPM US EQUITY	LU0278557920	SICAV lussemburghese	412	HENDERSON AMERICA EQUITY	LU0138820294	SICAV lussemburghese	238	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	GB00B0WGW982	SICAV inglese	379
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV lussemburghese	227																						
FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	SICAV lussemburghese	324																						
JPM US EQUITY	LU0278557920	SICAV lussemburghese	412																						
HENDERSON AMERICA EQUITY	LU0138820294	SICAV lussemburghese	238																						
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	GB00B0WGW982	SICAV inglese	379																						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice</u>: CL122</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollaro USA.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus</u>: nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p>																								

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus sul premio In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale dal Contratto, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></li> </ul>
--	---

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b> La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Russell 1000 (Euro Hedged)</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>S&amp;P 500</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>S&amp;P 500</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>S&amp;P 500</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>S&amp;P 500</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	BLACKROCK US FLEXIBLE	Russell 1000 (Euro Hedged)	FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500	JPM US EQUITY	S&P 500	HENDERSON AMERICA EQUITY	S&P 500	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK												
BLACKROCK US FLEXIBLE	Russell 1000 (Euro Hedged)												
FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500												
JPM US EQUITY	S&P 500												
HENDERSON AMERICA EQUITY	S&P 500												
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500												
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b> 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.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK US FLEXIBLE	20 anni	FIDELITY AMERICA FUND	20 anni						
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO												
BLACKROCK US FLEXIBLE	20 anni												
FIDELITY AMERICA FUND	20 anni												

	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>												
	BLACKROCK US FLEXIBLE	20 anni												
	FIDELITY AMERICA FUND	20 anni												
	JPM US EQUITY	20 anni												
	HENDERSON AMERICA EQUITY	20 anni												
	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20 anni												
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<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"> <thead> <tr> <th><b>DENOMINAZIONE OICR</b></th> <th><b>GRADO DI RISCHIO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>GRADO DI RISCHIO</b>	BLACKROCK US FLEXIBLE	Alto	FIDELITY AMERICA FUND	Alto	JPM US EQUITY	Alto	HENDERSON AMERICA EQUITY	Alto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto
	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>GRADO DI RISCHIO</b>												
BLACKROCK US FLEXIBLE	Alto													
FIDELITY AMERICA FUND	Alto													
JPM US EQUITY	Alto													
HENDERSON AMERICA EQUITY	Alto													
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto													
<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>DENOMINAZIONE OICR</b></th> <th><b>SCOSTAMENTO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICA EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>SCOSTAMENTO</b>	BLACKROCK US FLEXIBLE	Contenuto	FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto	JPM US EQUITY	Contenuto	HENDERSON AMERICA EQUITY	Contenuto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Contenuto	
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>SCOSTAMENTO</b>													
BLACKROCK US FLEXIBLE	Contenuto													
FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto													
JPM US EQUITY	Contenuto													
HENDERSON AMERICA EQUITY	Contenuto													
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Contenuto													

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

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

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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



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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK US FLEXIBLE	1,50%	55,25%	NO
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	46,75%	NO
JPM US EQUITY	1,50%	51,00%	NO
HENDERSON AMERICA EQUITY	1,20%	53,13%	SI
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

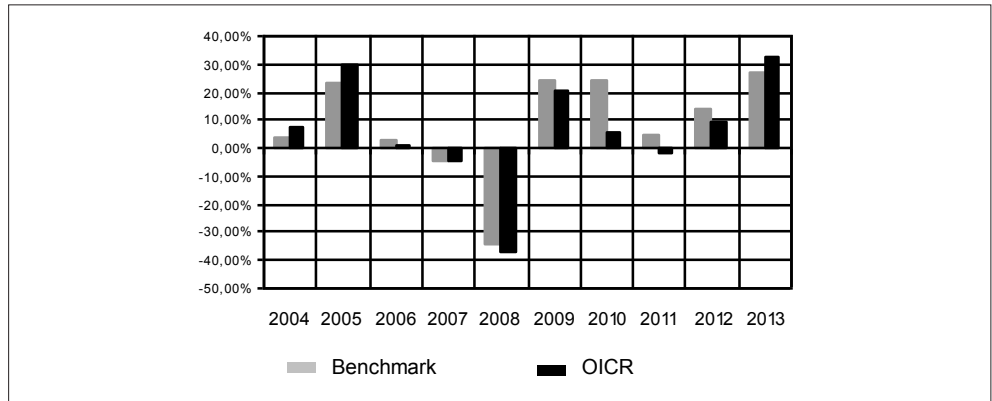
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle American Equity	6,65%
OICR di uscita	BlackRock US Flexible	-1,33%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	14,27%
OICR di uscita	Threadneedle American Equity	7,95%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	BlackRock US Flexible	32,51%
OICR di uscita	Henderson America Equity	25,14%

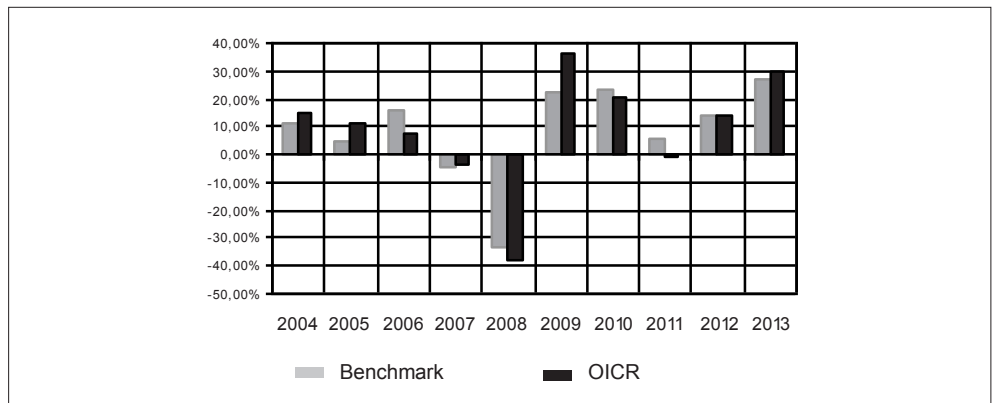
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

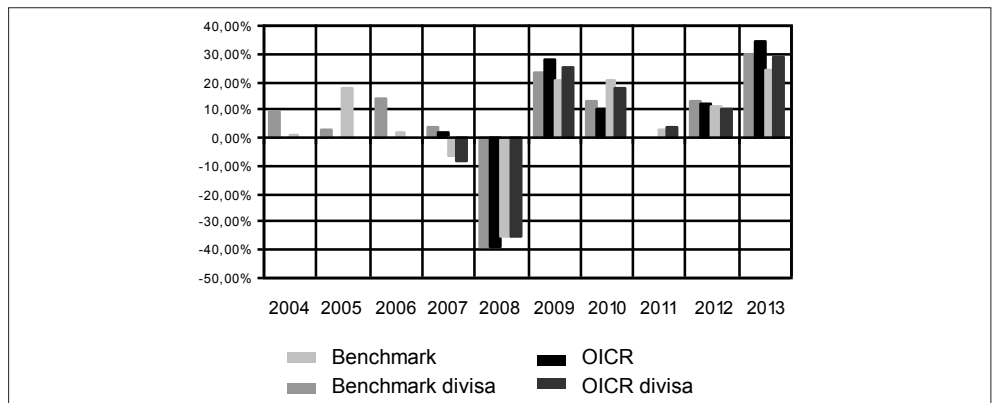
**BLACKROCK US FLEXIBLE**



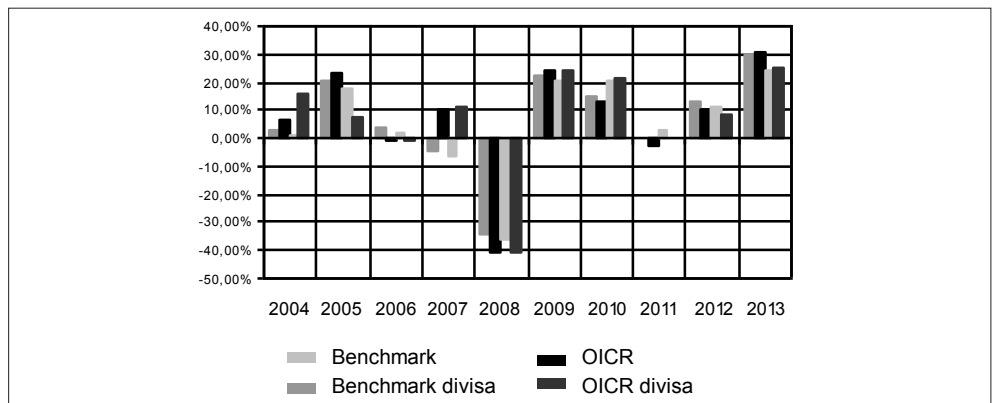
**FIDELITY AMERICA FUND**



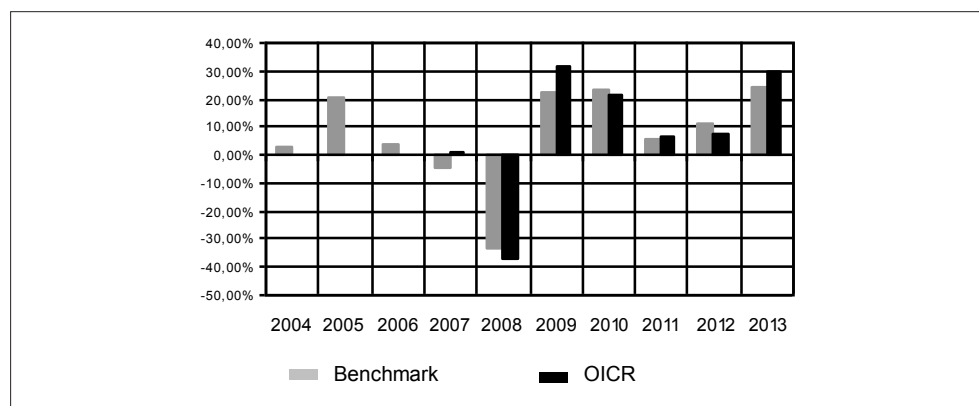
**JPM US EQUITY**



**HENDERSON AMERICA EQUITY**



## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
BLACKROCK US FLEXIBLE	3,48%	3,49%	3,47%
FIDELITY AMERICA FUND	3,65%	3,70%	3,69%
JPM US EQUITY	3,64%	3,64%	3,64%
HENDERSON AMERICA EQUITY	3,78%	3,80%	3,75%
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	3,48%	3,47%	3,48%

### 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
50,77%

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

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

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

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

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI EUROPA\_UR2A\_CL123**

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

**AZIONARI EUROPA**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo comune di diritto francese	236
ECHQUIER MAJOR	FR0010321828	Fondo comune di diritto francese	415
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	LU0119750205	SICAV lussemburghese	286
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	LU0073234501	SICAV lussemburghese	307
SCHRODER EURO EQUITY	LU0106235293	SICAV lussemburghese	327
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	LU0140363002	SICAV lussemburghese	301

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

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

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

Codice: CL123

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 23/05/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

	<p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> Nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus sul premio In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
--	---

#### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" data-bbox="470 1265 1460 1668"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>MSCI Europe Small Cap Net Index</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER MAJOR</td> <td>MSCI Europe</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>MSCI Europe (Net)</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>MSCI Europe (Net)</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>MSCI EMU Net TR</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>MSCI Europe</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	ECHQUIER AGENOR	MSCI Europe Small Cap Net Index	ECHQUIER MAJOR	MSCI Europe	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe (Net)	MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	MSCI Europe (Net)	SCHRODER EURO EQUITY	MSCI EMU Net TR	TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	MSCI Europe
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK														
ECHQUIER AGENOR	MSCI Europe Small Cap Net Index														
ECHQUIER MAJOR	MSCI Europe														
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe (Net)														
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	MSCI Europe (Net)														
SCHRODER EURO EQUITY	MSCI EMU Net TR														
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	MSCI Europe														
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>														

		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO														
		ECHIQUELIER AGENOR	20 anni														
		ECHIQUELIER MAJOR	20 anni														
		INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni														
		MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	20 anni														
		SCHRODER EURO EQUITY	20 anni														
		TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	20 anni														
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<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). 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>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER MAJOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ECHIQUELIER AGENOR	Alto	ECHIQUELIER MAJOR	Alto	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto	MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	Alto	SCHRODER EURO EQUITY	Alto	TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
ECHIQUELIER AGENOR	Alto																
ECHIQUELIER MAJOR	Alto																
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto																
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	Alto																
SCHRODER EURO EQUITY	Alto																
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	Alto																
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p>															

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



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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		4,069%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ECHIQUEL AGENOR	2,39%	34,00%	NO
ECHIQUEL MAJOR	2,39%	34,00%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	1,20%	51,00%	NO
SCHRODER EURO EQUITY	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	1,50%	53,83%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

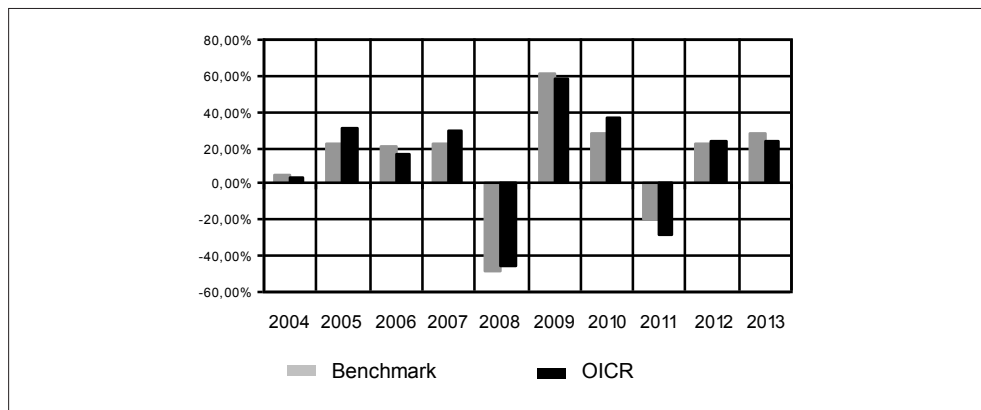
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Invesco Pan European Structured	0,54%
OICR di uscita	Echiquier Agenor	-27,87%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Equity	25,86%
OICR di uscita	MS European Equity Alpha	14,84%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Templeton Mutual European	24,84%
OICR di uscita	Echiquier Major	18,59%

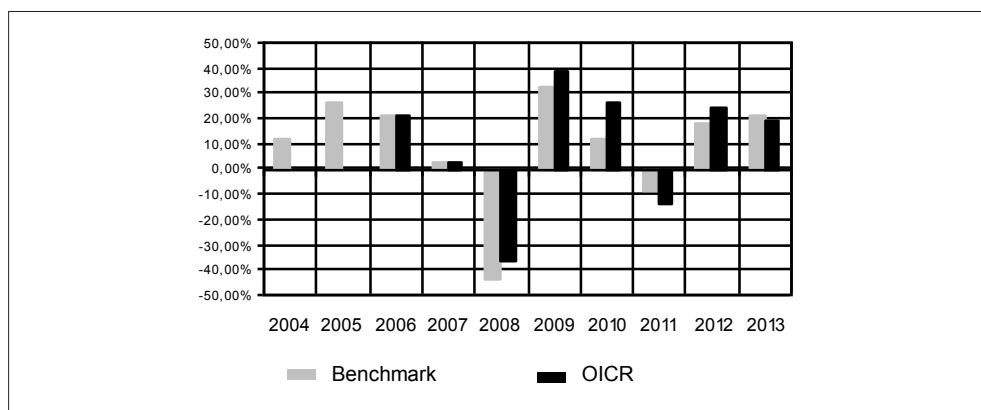
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

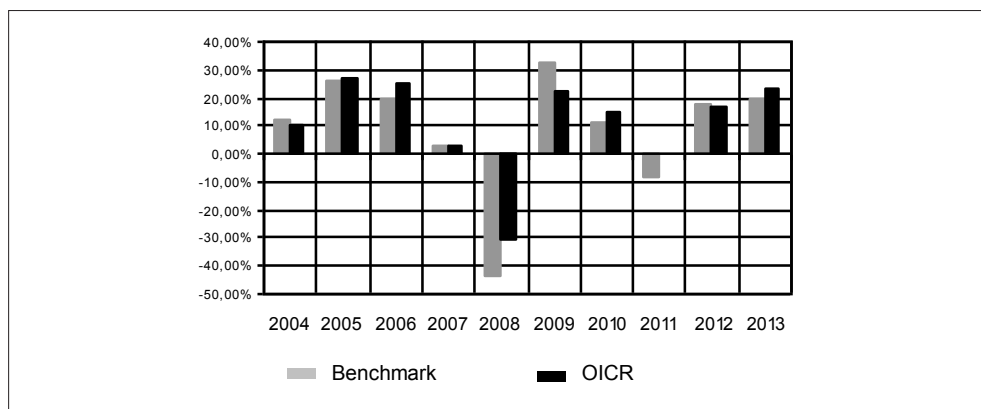
### ECHIQUIER AGENOR



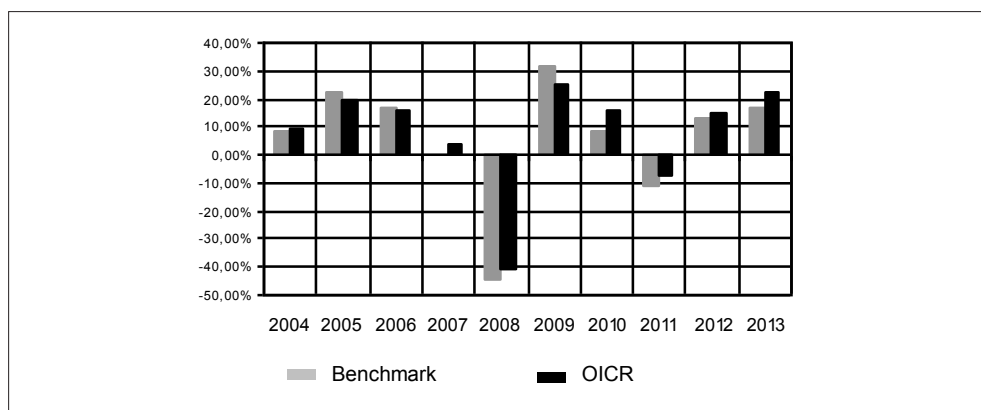
### ECHIQUIER MAJOR



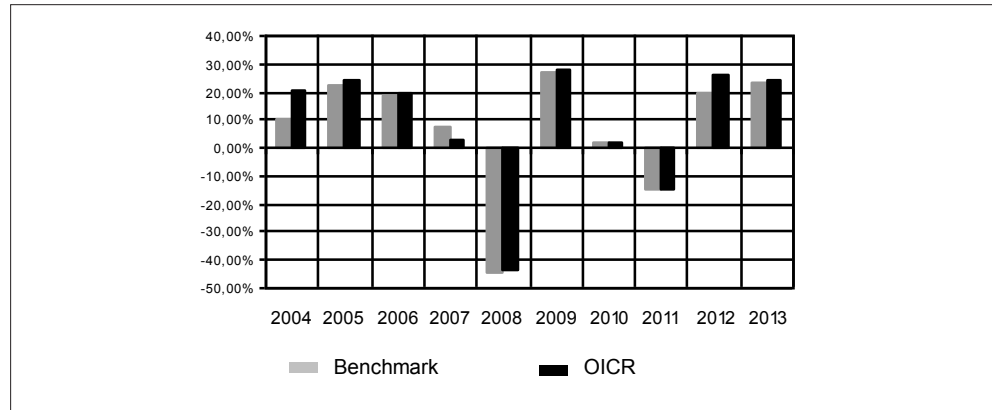
### INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



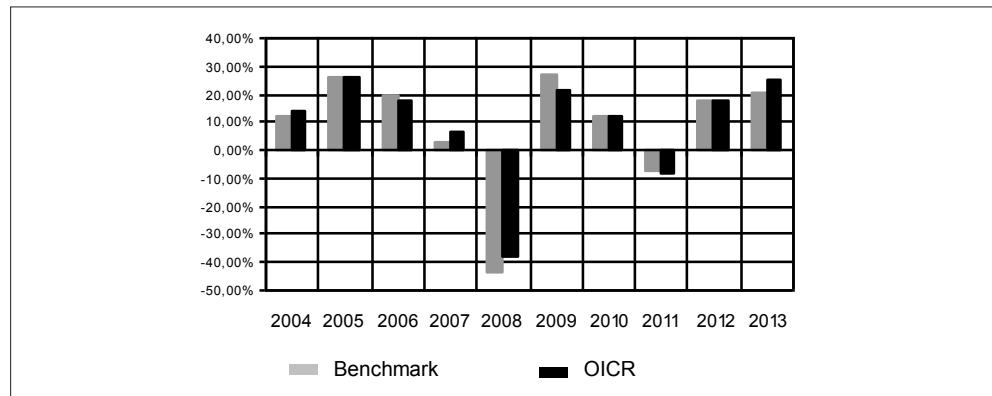
### MS EUROPEAN EQUITY ALPHA



### SCHRODER EURO EQUITY



### TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
ECHQUIER AGENOR	4,62%	4,41%	4,41%
ECHQUIER MAJOR	4,79%	4,56%	4,59%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,45%	3,44%	3,42%
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	3,41%	3,38%	3,38%
SCHRODER EURO EQUITY	3,72%	3,72%	3,69%
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	3,51%	3,52%	3,51%

### 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
50,77%

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI INTERNAZIONALI \_UR2A\_CL124**

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

**AZIONARI INTERNAZIONALI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
DWS TOP DIVIDEND	LU0507265923	SICAV lussemburghese	416
M&G GLOBAL BASICS	GB0030932676	SICAV inglese	339
M&G GLOBAL GROWTH	GB0030938145	SICAV inglese	340
FIDELITY INTERNATIONAL	LU0251129895	SICAV lussemburghese	308
JPM GLOBAL FOCUS	LU0210534227	SICAV lussemburghese	310
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	LU0211331839	SICAV lussemburghese	311

**GESTORE**

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

**ALTRE  
INFORMAZIONI**

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

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

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

Codice: CL124

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 23/05/2011

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
M&G GLOBAL BASICS	FTSE Global Basics Composite Index
M&G GLOBAL GROWTH	MSCI World TR Net
FIDELITY INTERNATIONAL	MSCI World (Net)
JPM GLOBAL FOCUS	MSCI World TR Net
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	MSCI World USD

Uno degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio, con uno stile di gestione flessibile.

Nella tabella sottostante si riporta per l'OICR la relativa misura di volatilità attesa.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA
DWS TOP DIVIDEND	9,70%



<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 544 1465 925"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS TOP DIVIDEND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	DWS TOP DIVIDEND	20 anni	M&G GLOBAL BASICS	20 anni	M&G GLOBAL GROWTH	20 anni	FIDELITY INTERNATIONAL	20 anni	JPM GLOBAL FOCUS	20 anni	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
DWS TOP DIVIDEND	20 anni															
M&G GLOBAL BASICS	20 anni															
M&G GLOBAL GROWTH	20 anni															
FIDELITY INTERNATIONAL	20 anni															
JPM GLOBAL FOCUS	20 anni															
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	20 anni															
<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 1312 1465 1682"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS TOP DIVIDEND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	DWS TOP DIVIDEND	Medio Alto	M&G GLOBAL BASICS	Alto	M&G GLOBAL GROWTH	Alto	FIDELITY INTERNATIONAL	Alto	JPM GLOBAL FOCUS	Alto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
DWS TOP DIVIDEND	Medio Alto															
M&G GLOBAL BASICS	Alto															
M&G GLOBAL GROWTH	Alto															
FIDELITY INTERNATIONAL	Alto															
JPM GLOBAL FOCUS	Alto															
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>														

		<p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano per gli OICR con gestione a benchmark, compresi nella presente Combinazione Aviva gli scostamenti dal relativo Benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="699 371 1465 667"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL GROWTH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	M&G GLOBAL BASICS	Contenuto	M&G GLOBAL GROWTH	Contenuto	FIDELITY INTERNATIONAL	Contenuto	JPM GLOBAL FOCUS	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
M&G GLOBAL BASICS	Contenuto													
M&G GLOBAL GROWTH	Contenuto													
FIDELITY INTERNATIONAL	Contenuto													
JPM GLOBAL FOCUS	Contenuto													
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Internazionali</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività 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 principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>													
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>													

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>		3,353%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
DWS TOP DIVIDEND	1,50%	42,50%	NO
M&G GLOBAL BASICS	1,75%	51,85%	NO
M&G GLOBAL GROWTH	1,75%	51,85%	NO
FIDELITY INTERNATIONAL	1,50%	46,75%	NO
JPM GLOBAL FOCUS	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	53,83%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

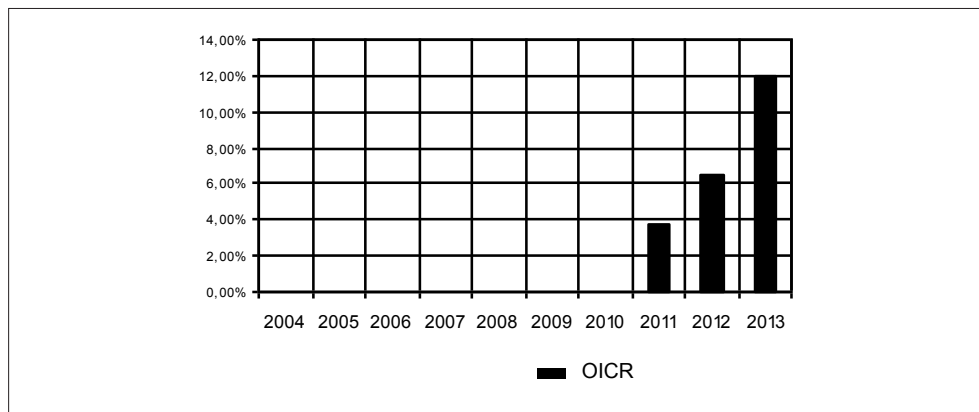
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Dws Top Dividend	3,77%
OICR di uscita	JPM Global Focus	-13,00%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	M&G Global Growth	16,00%
OICR di uscita	M&G Global Basics	3,37%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Fidelity International	22,58%
OICR di uscita	M&G Global Basics	0,71%

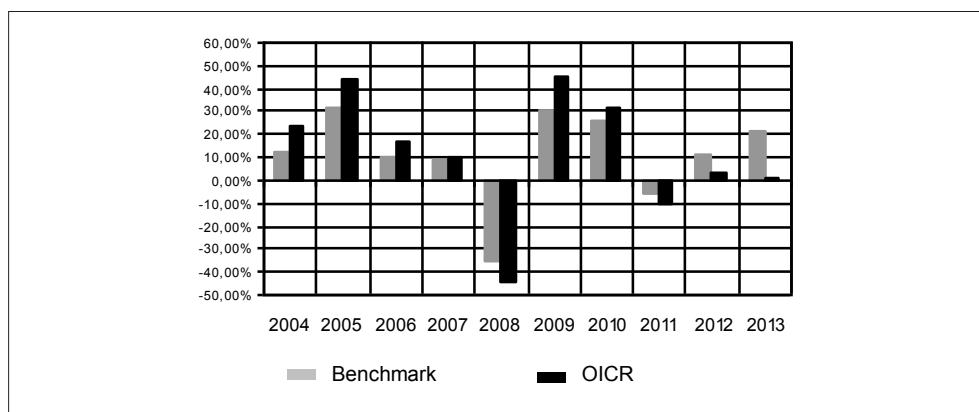
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

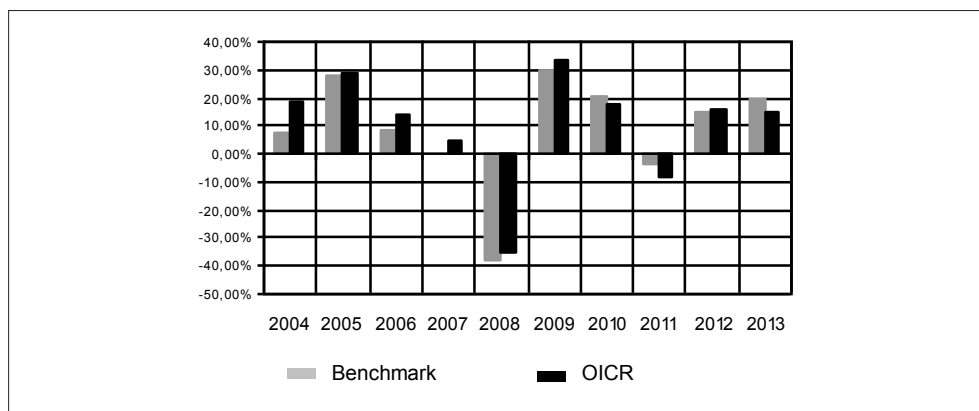
### DWS TOP DIVIDED



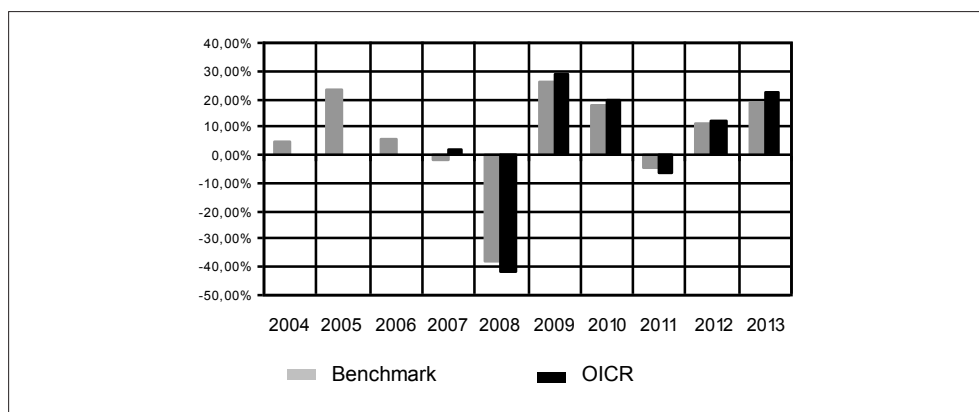
### M&G GLOBAL BASICS



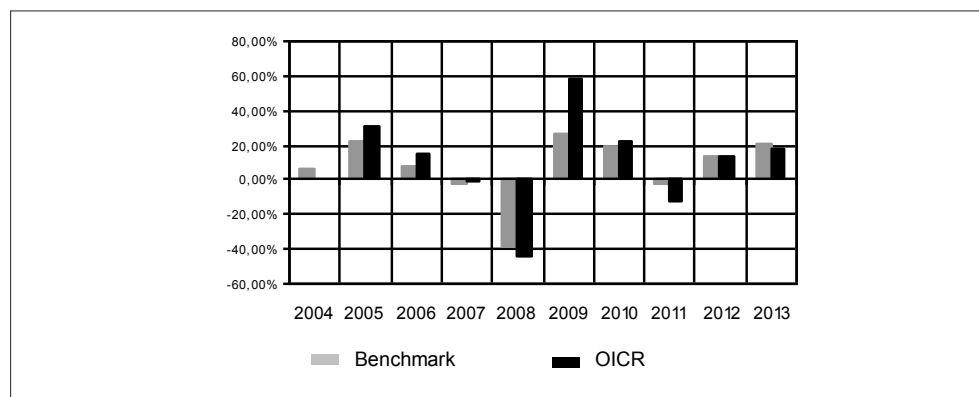
### M&G GLOBAL GROWTH



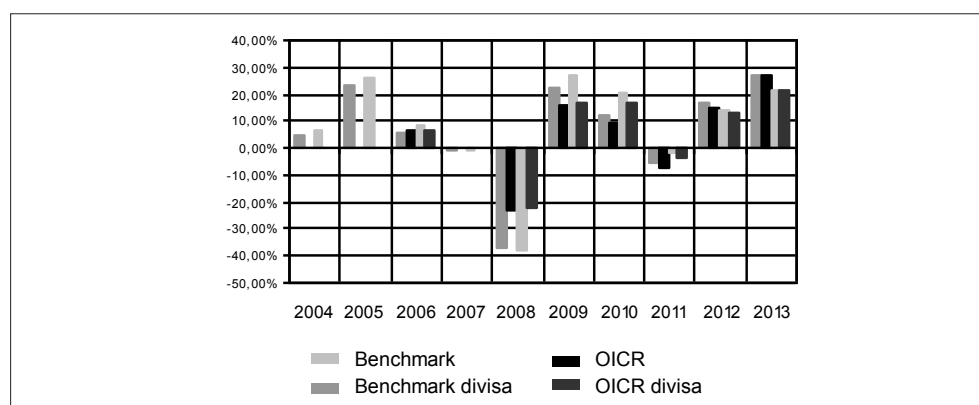
### FIDELITY INTERNATIONAL



### JPM GLOBAL FOCUS



### TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
DWS TOP DIVIDEND	3,50%	3,50%	3,46%
M&G GLOBAL BASICS	3,51%	3,51%	3,51%
M&G GLOBAL GROWTH	3,49%	3,52%	3,52%
FIDELITY INTERNATIONAL	3,70%	3,70%	3,70%
JPM GLOBAL FOCUS	3,64%	3,64%	3,64%
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	3,90%	3,59%	3,52%

### 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>
50,77%

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**





## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO_UR2A_CL125</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0011963245</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>417</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0413542167</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>399</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>LU0070214613</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>328</td> </tr> <tr> <td>INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>LU0607515367</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>313</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	LU0011963245	SICAV lussemburghese	417	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	SICAV lussemburghese	399	JPM JAPAN EQUITY	LU0070214613	SICAV lussemburghese	328	INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	LU0607515367	SICAV lussemburghese	313
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																		
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	LU0011963245	SICAV lussemburghese	417																		
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	SICAV lussemburghese	399																		
JPM JAPAN EQUITY	LU0070214613	SICAV lussemburghese	328																		
INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	LU0607515367	SICAV lussemburghese	313																		
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																				
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL125</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa/ Yen.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p>																				

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	MSCI AC Far East ex Japan (Net)
JPM JAPAN EQUITY	Topix
INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	Topix

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	20 anni
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20 anni
JPM JAPAN EQUITY	20 anni
INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	20 anni

**PROFILO DI RISCHIO**

**Grado di rischio**

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Alto
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto
JPM JAPAN EQUITY	Alto
INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	Alto

**Scostamento dal Benchmark**

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

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

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

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Contenuto
		FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto
		JPM JAPAN EQUITY	Contenuto
		INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	Contenuto

**POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Categoria: Azionari Pacifico**

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

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

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

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

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA. L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.

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

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

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

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

**GARANZIE**

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

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,348%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	1,75%	51,00%	NO
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
JPM JAPAN EQUITY	1,50%	51,00%	NO
INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	1,40%	51,00%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

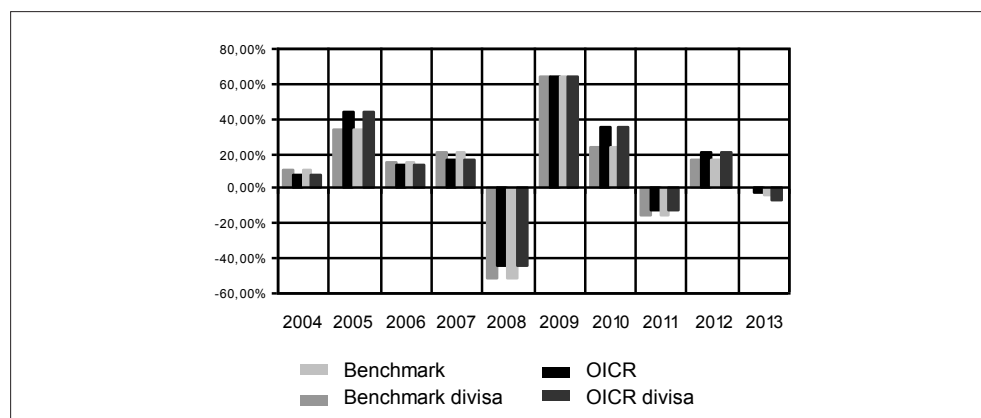
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Aberdeen Asia Pacific Equity	-12,88%
OICR di uscita	Invesco Japanese Value Equity	-16,77%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Aberdeen Asia Pacific Equity	21,45%
OICR di uscita	Invesco Japanese Value Equity	0,89%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	JPM Japan Equity	20,77%
OICR di uscita	Aberdeen Asia Pacific Equity	-7,08%

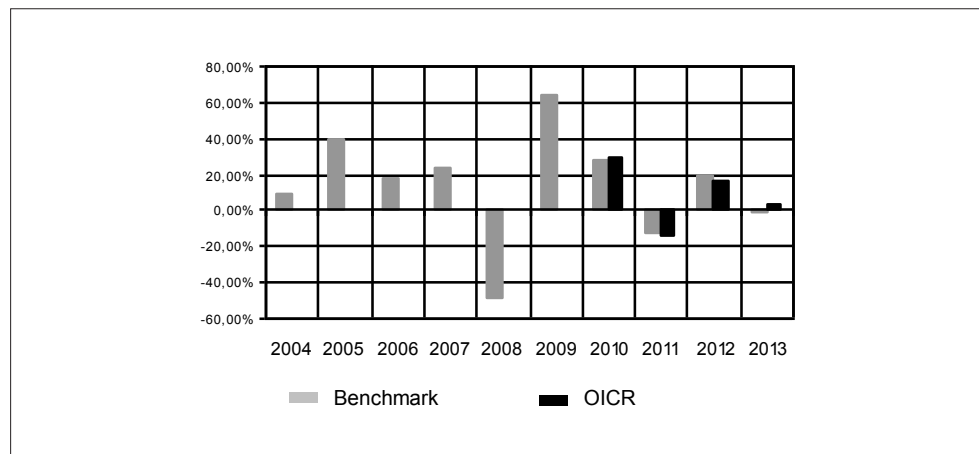
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

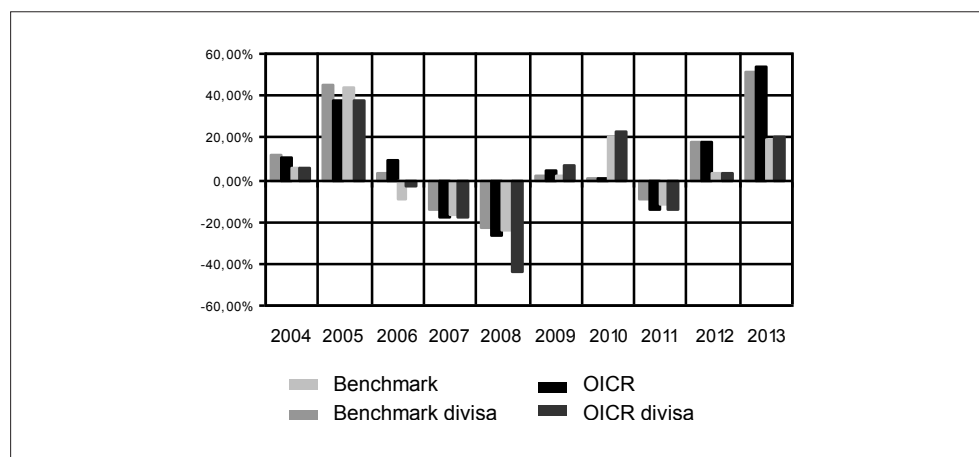
#### ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY



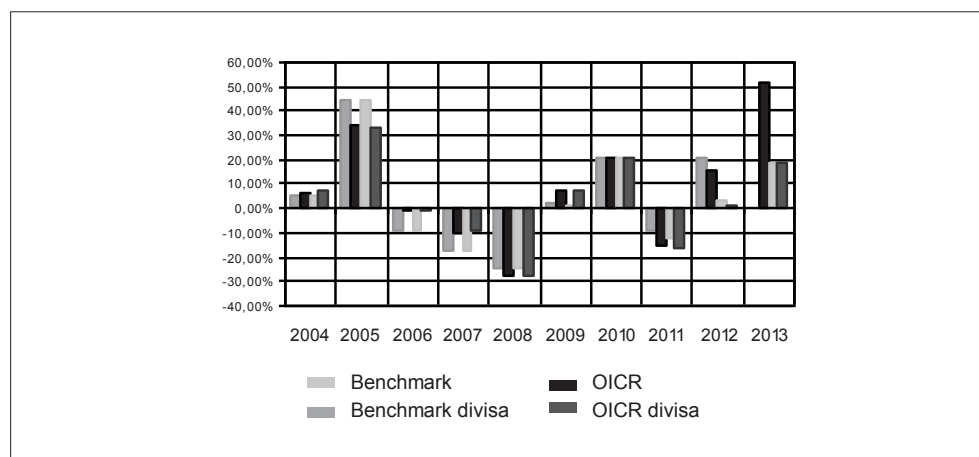
### FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



### JPM JAPAN EQUITY



### INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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



	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2011	2012	2013
	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	3,59%	3,56%	3,58%
	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,76%	3,70%	3,73%
	JPM JAPAN EQUITY	3,64%	3,64%	3,64%
	INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	3,41%	3,50%	3,57%

**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>
50,77%

*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": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL126</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: center;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: center;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>LU0171275786</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">272</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>LU0171289498</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">225</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>LU0115765595</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">326</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>LU0210529573</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">249</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>LU0265268689</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">373</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>AT0000497268</td> <td>Fondo comune austriaco</td> <td style="text-align: center;">350</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GEMO</td> <td>LU0279459456</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">347</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>LU0229940001</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">329</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>LU0390137031</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">345</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BLACKROCK EMERGING MARKETS	LU0171275786	SICAV lussemburghese	272	BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV lussemburghese	225	FIDELITY GREATER CHINA	LU0115765595	SICAV lussemburghese	326	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV lussemburghese	249	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	LU0265268689	SICAV lussemburghese	373	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	AT0000497268	Fondo comune austriaco	350	SCHRODER GEMO	LU0279459456	SICAV lussemburghese	347	TEMPLETON ASIAN GROWTH	LU0229940001	SICAV lussemburghese	329	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	LU0390137031	SICAV lussemburghese	345
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																																						
BLACKROCK EMERGING MARKETS	LU0171275786	SICAV lussemburghese	272																																						
BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV lussemburghese	225																																						
FIDELITY GREATER CHINA	LU0115765595	SICAV lussemburghese	326																																						
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV lussemburghese	249																																						
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	LU0265268689	SICAV lussemburghese	373																																						
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	AT0000497268	Fondo comune austriaco	350																																						
SCHRODER GEMO	LU0279459456	SICAV lussemburghese	347																																						
TEMPLETON ASIAN GROWTH	LU0229940001	SICAV lussemburghese	329																																						
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	LU0390137031	SICAV lussemburghese	345																																						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice</u>: CL126</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p>																																								

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
BLACKROCK EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets Free
BLACKROCK LATIN AMERICA	MSCI EM Latin American Net
FIDELITY GREATER CHINA	MSCI Golden Dragon (ND)
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	MSCI Emerging Markets EMEA Index (TR Net)
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	MSCI Russia 10/40 USD NR
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets
TEMPLETON ASIAN GROWTH	MSCI All Country Asia ex Japan Index
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	MSCI Frontier Markets Index

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
SCHRODER GEMO	14,49%

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 551 1458 1099"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GEMO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	20 anni	BLACKROCK LATIN AMERICA	20 anni	FIDELITY GREATER CHINA	20 anni	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	20 anni	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	20 anni	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	20 anni	SCHRODER GEMO	20 anni	TEMPLETON ASIAN GROWTH	20 anni	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																					
BLACKROCK EMERGING MARKETS	20 anni																					
BLACKROCK LATIN AMERICA	20 anni																					
FIDELITY GREATER CHINA	20 anni																					
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	20 anni																					
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	20 anni																					
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	20 anni																					
SCHRODER GEMO	20 anni																					
TEMPLETON ASIAN GROWTH	20 anni																					
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	20 anni																					
<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="697 1491 1458 2065"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GEMO</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	Alto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Alto	FIDELITY GREATER CHINA	Alto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Alto	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Alto	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Alto	SCHRODER GEMO	Alto	TEMPLETON ASIAN GROWTH	Alto	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																					
BLACKROCK EMERGING MARKETS	Alto																					
BLACKROCK LATIN AMERICA	Alto																					
FIDELITY GREATER CHINA	Alto																					
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Alto																					
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Alto																					
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Alto																					
SCHRODER GEMO	Alto																					
TEMPLETON ASIAN GROWTH	Alto																					
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Alto																					

	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). 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 degli OICR compresi nella Combinazione AVIVA che hanno una tipologia gestionale a Benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="699 683 1465 1137"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	Contenuto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Contenuto	FIDELITY GREATER CHINA	Contenuto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Rilevante	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Contenuto	TEMPLETON ASIAN GROWTH	Contenuto	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																			
BLACKROCK EMERGING MARKETS	Contenuto																			
BLACKROCK LATIN AMERICA	Contenuto																			
FIDELITY GREATER CHINA	Contenuto																			
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto																			
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Rilevante																			
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Contenuto																			
TEMPLETON ASIAN GROWTH	Contenuto																			
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Significativo																			
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA. L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.</p>																			

	<p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,618%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

	<p><b>Avvertenza:</b> La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>														
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="470 779 1465 1193"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattata tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione.</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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della 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> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO	Fino al 1° anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO														
Fino al 1° anno	6,00%														
Fino al 2° anno	5,00%														
Fino al 3° anno	4,00%														
Fino al 4° anno	3,00%														
Fino al 5° anno	2,00%														
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale														

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK EMERGING MARKETS	1,50%	55,25%	NO
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,25%	NO
FIDELITY GREATER CHINA	2,25%	52,89%	NO
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	51,00%	NO
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	1,75%	51,00%	NO
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	2,00%	46,75%	NO
SCHRODER GEMO	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON ASIAN GROWTH	1,85%	39,05%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,66%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

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

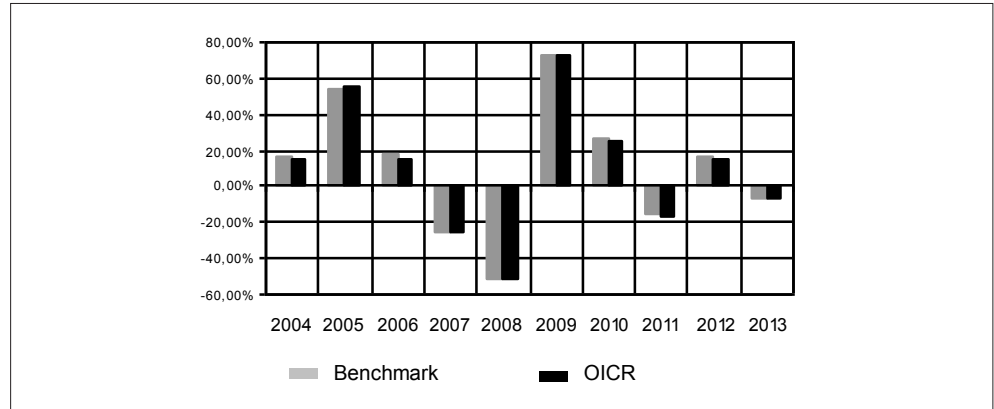
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Templeton Asian Growth	-12,07%
OICR di uscita	Parvest Equity Russia Opportunity	-26,68%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Templeton Frontier Markets	21,70%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	3,69%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Templeton Frontier Markets	12,17%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	-17,14%

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

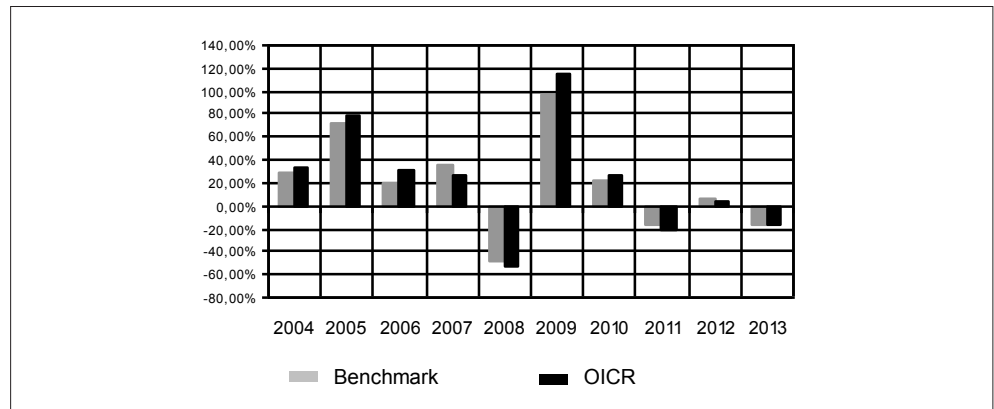
**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



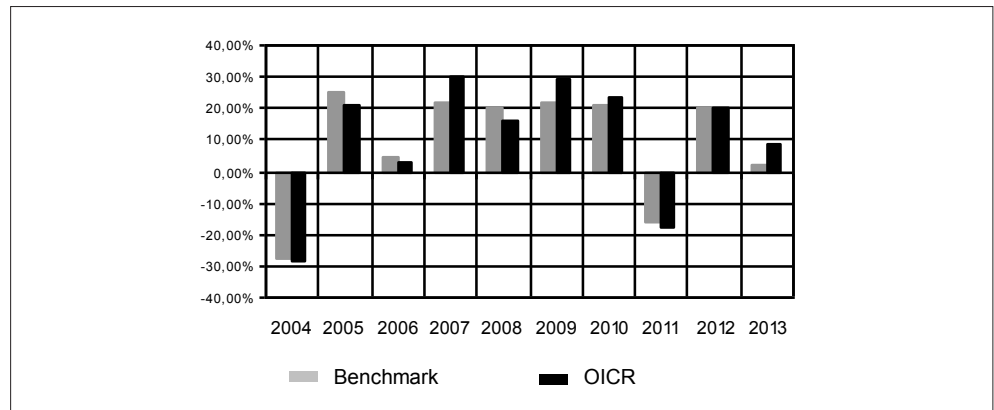
## BLACKROCK EMERGING MARKETS



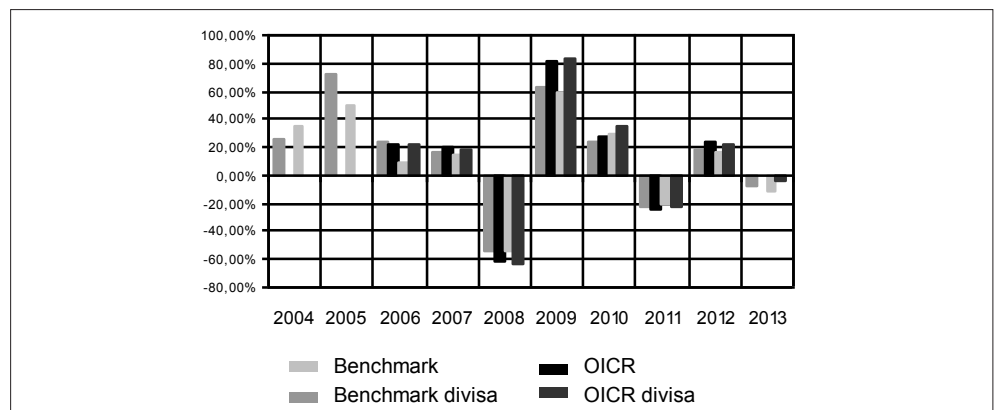
## BLACKROCK LATIN AMERICA



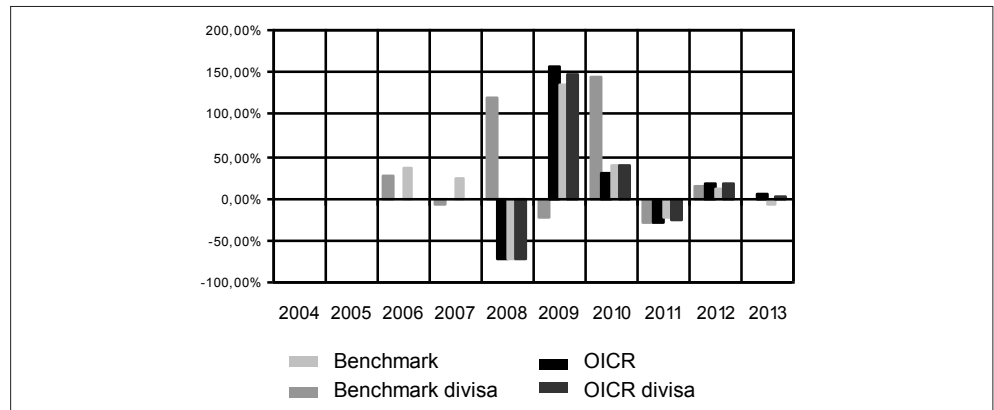
## FIDELITY GRATER CHINA



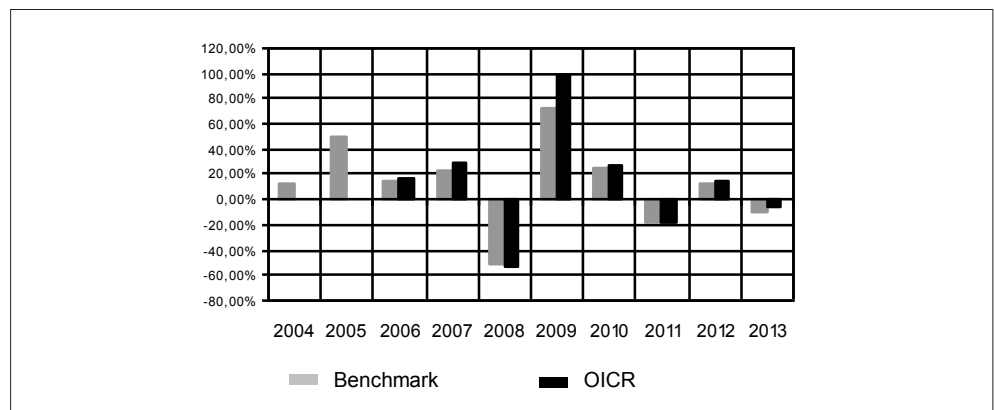
## JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



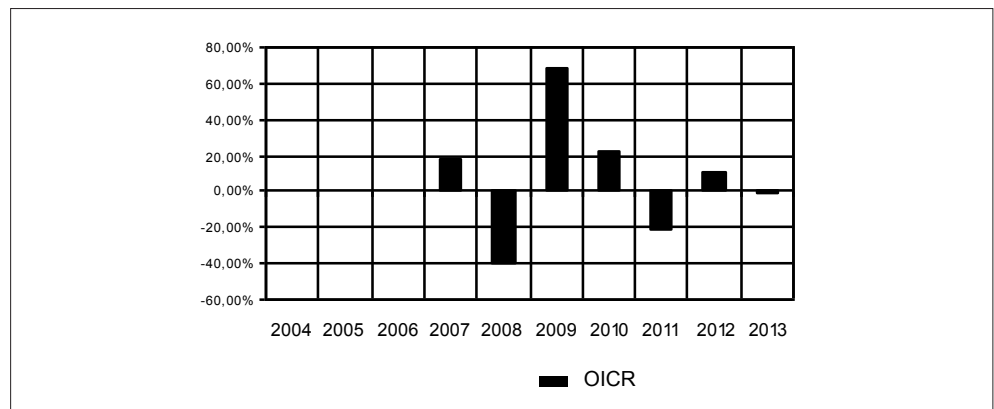
### PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY



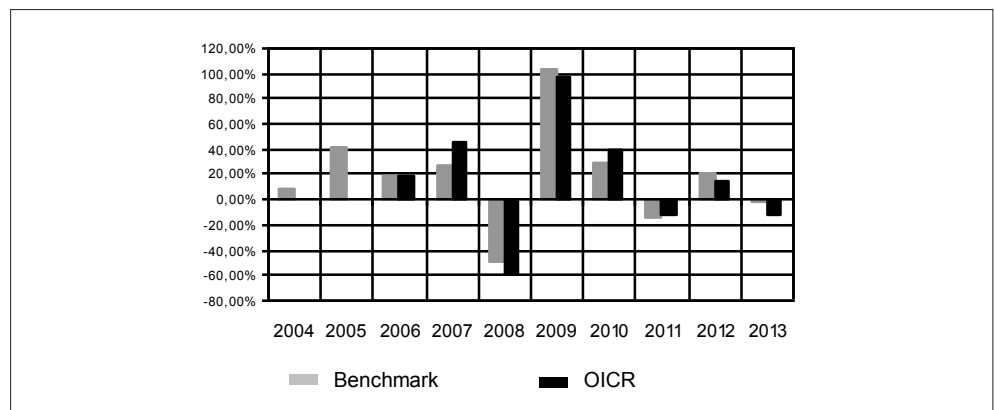
### RAIFFEISEN EMERGING MARKETS



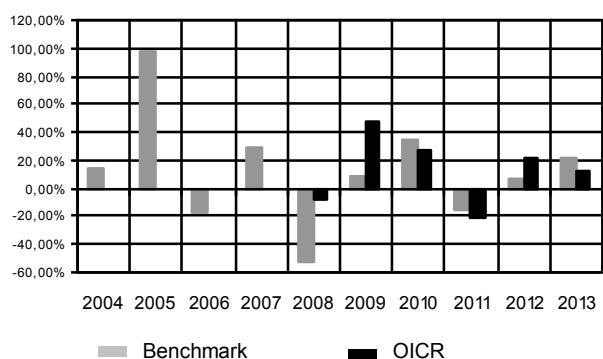
### SCHRODER GEMO



### TEMPLETON ASIAN GROWTH



## TEMPLETON FRONTIER MARKETS



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
BLACKROCK EMERGING MARKETS	3,51%	3,52%	3,52%
BLACKROCK LATIN AMERICA	3,61%	3,61%	3,61%
FIDELITY GREATER CHINA	4,37%	3,80%	4,00%
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	3,69%	3,69%	3,69%
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	3,69%	3,69%	3,77%
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	3,80%	3,99%	4,00%
SCHRODER GEMO	3,77%	3,76%	3,75%
TEMPLETON ASIAN GROWTH	4,00%	4,00%	3,99%
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	3,95%	3,94%	3,93%

### 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

50,77%

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI SETTORIALI \_UR2A\_CL127**

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

**AZIONARI SETTORIALI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACK ROCK WORLD MINING	LU0172157280	SICAV lussemburghese	330
BLACKROCK NEW ENERGY	LU0171289902	SICAV lussemburghese	314
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	SICAV lussemburghese	228
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	LU0208853274	SICAV lussemburghese	315
MS ASIAN PROPERTY	LU0078112413	SICAV lussemburghese	316
PICTET IST. BIOTECH	LU0255977372	SICAV lussemburghese	397
PICTET IST. CLEAN ENERGY	LU0312383663	SICAV lussemburghese	394
PICTET IST. WATER	LU0104884605	SICAV lussemburghese	396

**GESTORE**

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

**ALTRE  
INFORMAZIONI**

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

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

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

Codice: CL127

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 23/05/2011

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
BLACK ROCK WORLD MINING	HSBC Global Mining (cap)
BLACKROCK NEW ENERGY	MSCI World (net)
BLACKROCK WORLD GOLD	FTSE Gold Mines
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)
MS ASIAN PROPERTY	FTSE EPRA NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index
PICTET IST. BIOTECH	MSCI World
PICTET IST. CLEAN ENERGY	MSCI World
PICTET IST. WATER	MSCI World

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 562 1465 1093"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACK ROCK WORLD MINING	20 anni	BLACKROCK NEW ENERGY	20 anni	BLACKROCK WORLD GOLD	20 anni	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	20 anni	MS ASIAN PROPERTY	20 anni	PICTET IST. BIOTECH	20 anni	PICTET IST. CLEAN ENERGY	20 anni	PICTET IST. WATER	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																			
BLACK ROCK WORLD MINING	20 anni																			
BLACKROCK NEW ENERGY	20 anni																			
BLACKROCK WORLD GOLD	20 anni																			
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	20 anni																			
MS ASIAN PROPERTY	20 anni																			
PICTET IST. BIOTECH	20 anni																			
PICTET IST. CLEAN ENERGY	20 anni																			
PICTET IST. WATER	20 anni																			
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1536 1465 2067"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACK ROCK WORLD MINING	Alto	BLACKROCK NEW ENERGY	Alto	BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Alto	MS ASIAN PROPERTY	Alto	PICTET IST. BIOTECH	Alto	PICTET IST. CLEAN ENERGY	Alto	PICTET IST. WATER	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																			
BLACK ROCK WORLD MINING	Alto																			
BLACKROCK NEW ENERGY	Alto																			
BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto																			
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Alto																			
MS ASIAN PROPERTY	Alto																			
PICTET IST. BIOTECH	Alto																			
PICTET IST. CLEAN ENERGY	Alto																			
PICTET IST. WATER	Alto																			

	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 689 1465 1088"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACK ROCK WORLD MINING	Contenuto	BLACKROCK NEW ENERGY	Contenuto	BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Contenuto	MS ASIAN PROPERTY	Contenuto	PICTET IST. BIOTECH	Contenuto	PICTET IST. CLEAN ENERGY	Significativo	PICTET IST. WATER	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																			
BLACK ROCK WORLD MINING	Contenuto																			
BLACKROCK NEW ENERGY	Contenuto																			
BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto																			
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Contenuto																			
MS ASIAN PROPERTY	Contenuto																			
PICTET IST. BIOTECH	Contenuto																			
PICTET IST. CLEAN ENERGY	Significativo																			
PICTET IST. WATER	Contenuto																			
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria: Azionari Altri Settori</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.</p>																			



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

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

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

### COSTI

**TABELLA  
 DELL'INVESTIMENTO  
 FINANZIARIO**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

	<p><b>Avvertenza:</b> La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>												
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="470 779 1465 1144"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione.</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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della 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> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO	Fino al 1° anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO												
Fino al 1° anno	6,00%												
Fino al 2° anno	5,00%												
Fino al 3° anno	4,00%												
Fino al 4° anno	3,00%												
Fino al 5° anno	2,00%												

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACK ROCK WORLD MINING	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK NEW ENERGY	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	1,50%	51,00%	NO
MS ASIAN PROPERTY	1,40%	51,00%	NO
PICTET IST. BIOTECH	1,20%	0%	NO
PICTET IST. CLEAN ENERGY	1,20%	0%	NO
PICTET IST. WATER	1,20%	0%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

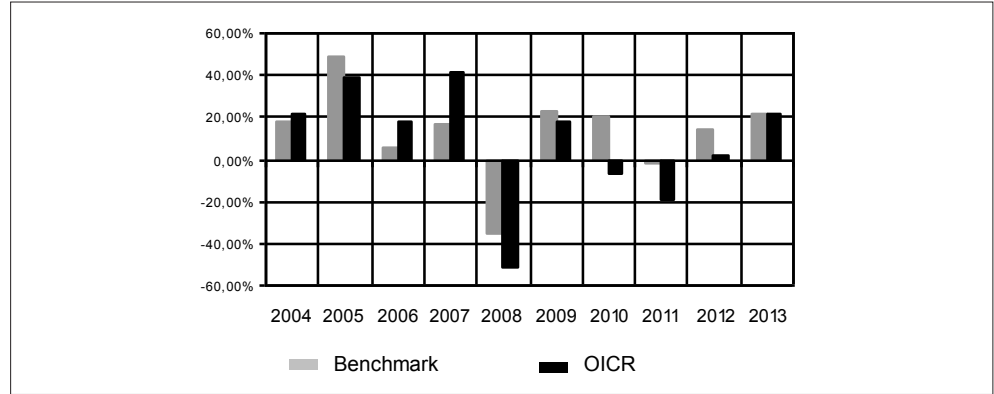
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Water	-2,18%
OICR di uscita	JPM Global Natural Resources	-27,55%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	MS Asian Property	43,96%
OICR di uscita	JPM Global Natural Resources	-10,69%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	46,60%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-50,29%

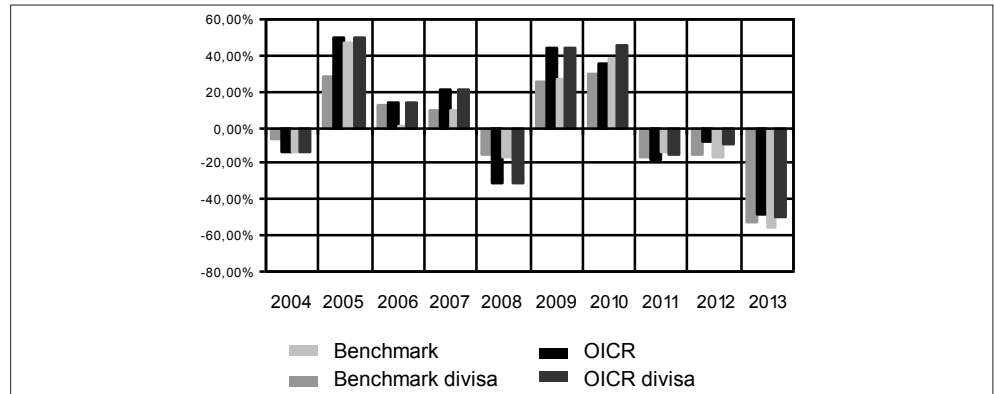
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

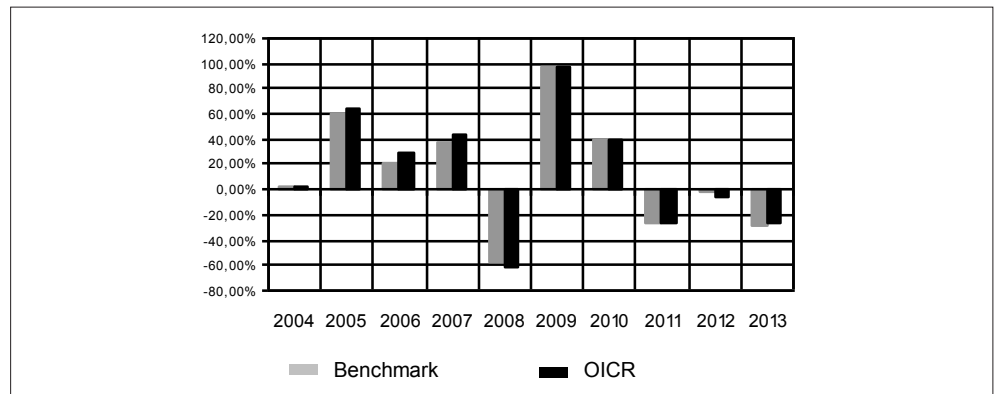
### BLACKROCK NEW ENERGY



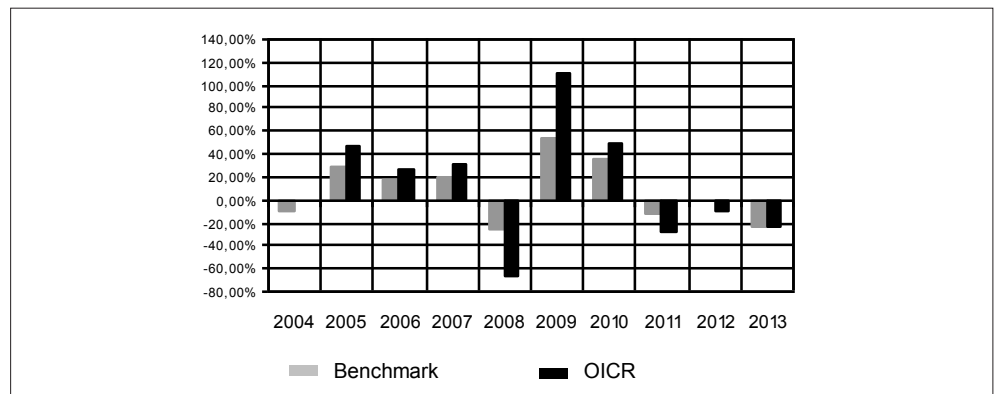
### BLACKROCK WORLD GOLD



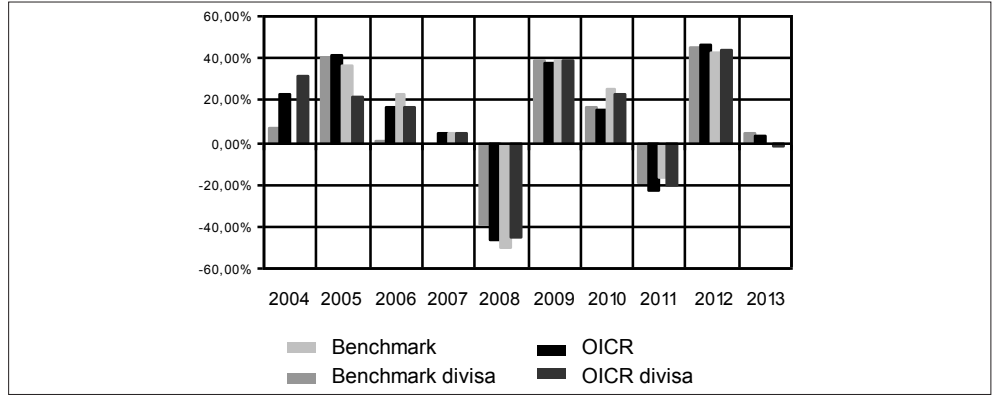
### BLACKROCK WORLD MINING



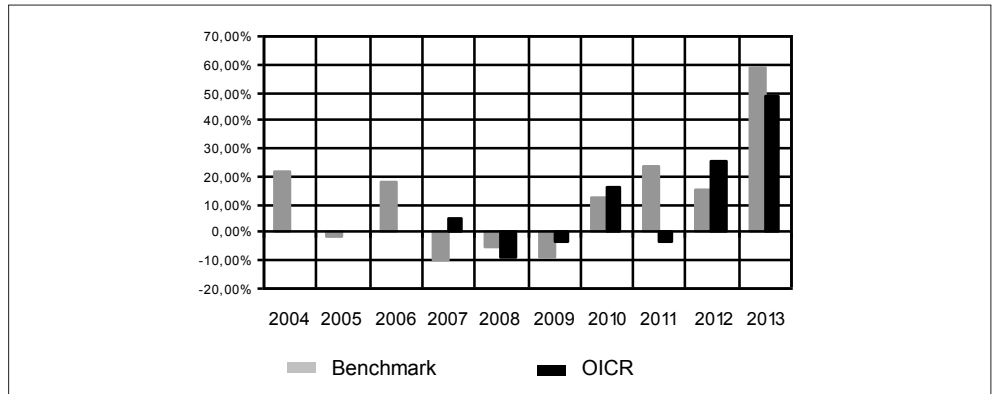
### JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES



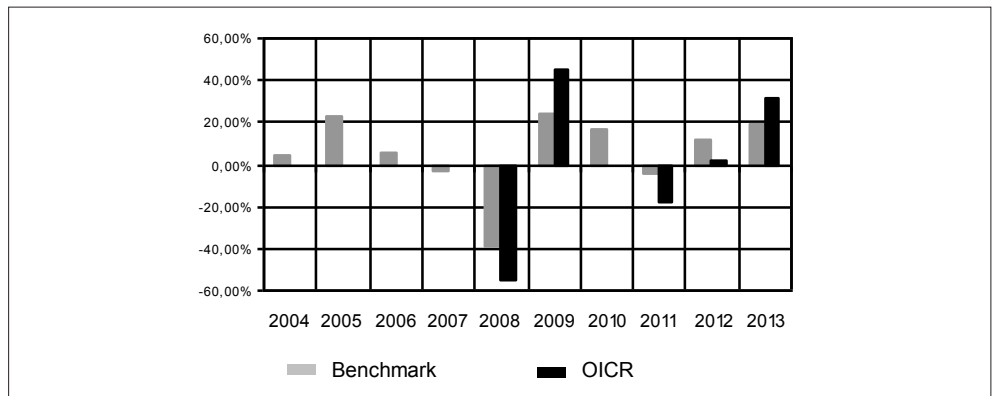
### MS ASIAN PROPERTY



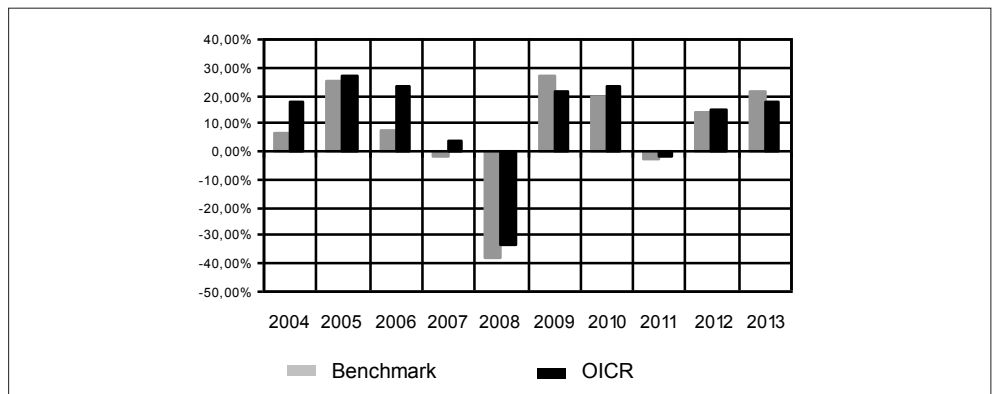
### PICTET IST. BIOTECH



### PICTET IST. CLEAN ENERGY



### PICTET IST. WATER



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso. Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 454 1458 1088"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>3,59%</td> <td>3,60%</td> <td>3,59%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>3,60%</td> <td>3,60%</td> <td>3,59%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>3,61%</td> <td>3,61%</td> <td>3,60%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>3,49%</td> <td>3,52%</td> <td>3,54%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>3,70%</td> <td>3,70%</td> <td>3,72%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>3,58%</td> <td>3,64%</td> <td>3,72%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>3,56%</td> <td>3,66%</td> <td>3,72%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2011	2012	2013	BLACK ROCK WORLD MINING	3,59%	3,60%	3,59%	BLACKROCK NEW ENERGY	3,60%	3,60%	3,59%	BLACKROCK WORLD GOLD	3,61%	3,61%	3,60%	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	3,64%	3,64%	3,64%	MS ASIAN PROPERTY	3,49%	3,52%	3,54%	PICTET IST. BIOTECH	3,70%	3,70%	3,72%	PICTET IST. CLEAN ENERGY	3,58%	3,64%	3,72%	PICTET IST. WATER	3,56%	3,66%	3,72%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																							
	2011	2012	2013																																					
BLACK ROCK WORLD MINING	3,59%	3,60%	3,59%																																					
BLACKROCK NEW ENERGY	3,60%	3,60%	3,59%																																					
BLACKROCK WORLD GOLD	3,61%	3,61%	3,60%																																					
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	3,64%	3,64%	3,64%																																					
MS ASIAN PROPERTY	3,49%	3,52%	3,54%																																					
PICTET IST. BIOTECH	3,70%	3,70%	3,72%																																					
PICTET IST. CLEAN ENERGY	3,58%	3,64%	3,72%																																					
PICTET IST. WATER	3,56%	3,66%	3,72%																																					
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 1211 1458 1296"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>50,77%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	50,77%																																					
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI																																								
50,77%																																								
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																								
<p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																																								
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>																																							
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014  <b>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 23/05/2011.</b></p>																																								

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**BILANCIATI\_UR2A\_CL244**

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

**BILANCIATI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	LU0181962126	SICAV lussemburghese	418
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo comune francese	381
HSBC GLOBAL MACRO	LU0298502328	SICAV lussemburghese	346
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	LU0432616737	SICAV lussemburghese	367
JPM GLOBAL PRESERVATION	LU0079555297	SICAV lussemburghese	251

(\*) L'orizzonte temporale, il profilo di rischio e i dati storici si riferiscono all'OICR commercializzato in Austria (ISIN: AT0000A090H8), avente la stessa politica d'investimento ma commissioni di gestione maggiori.

**GESTORE**

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

**ALTRE INFORMAZIONI**

Finalità: Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

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

Codice: CL 244

Valuta: Euro/Dollari Statunitensi.

Data inizio operatività: 1/10/2014.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.



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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CARMIGNAC PATRIMOINE	50% MSCI AC World Index Daily Price; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)
HSBC GLOBAL MACRO	Euribor a 1 mese
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	60% MSCI World; 40% JP Morgan Europe Government Bond
JPM GLOBAL PRESERVATION	70% JPM Government Bond Index 30% MSCI World Index

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	11,10%

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 584 1471 1055"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	20 anni	CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni	HSBC GLOBAL MACRO	20 anni	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	20 anni	JPM GLOBAL PRESERVATION	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	20 anni													
CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni													
HSBC GLOBAL MACRO	20 anni													
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	20 anni													
JPM GLOBAL PRESERVATION	20 anni													
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1570 1471 2040"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	Alto	CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto	HSBC GLOBAL MACRO	Medio Alto	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Medio Alto	JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	Alto													
CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto													
HSBC GLOBAL MACRO	Medio Alto													
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Medio Alto													
JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio Alto													

	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark ,degli OICR con tipologia di gestione a benchmark, compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="703 622 1465 887"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC PATRIMOINE	Rilevante	HSBC GLOBAL MACRO	Rilevante	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Contenuto	JPM GLOBAL PRESERVATION	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
CARMIGNAC PATRIMOINE	Rilevante											
HSBC GLOBAL MACRO	Rilevante											
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Contenuto											
JPM GLOBAL PRESERVATION	Contenuto											
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria: Bilanciati</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di libertà nella 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> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p>											

	<p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

	<p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applica-zione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</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 emis-sione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 757 1469 1160"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il ri-scatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</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 libera.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b> l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Alloca-zione, una commissione pari al 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR:</b> ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'In-vestitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.</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 cia-scun OICR ("costo OICR");</li> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino al 1° anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO														
Fino al 1° anno	6,00%														
Fino al 2° anno	5,00%														
Fino al 3° anno	4,00%														
Fino al 4° anno	3,00%														
Fino al 5° anno	2,00%														
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale														

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	3,00%	56,66%	SI
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
HSBC GLOBAL MACRO	1,50%	42,50%	SI
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	1,25%	42,50%	NO
JPM GLOBAL PRESERVATION	0,60%	0,00%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

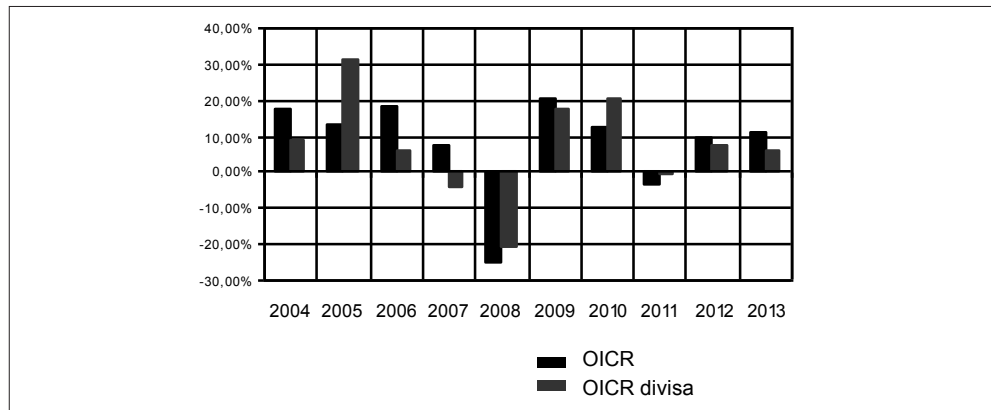
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi due anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Invesco Balanced Risk Allocation	11,65%
OICR di uscita	HSBC Global Macro	-6,31%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Amundi First Eagle International	7,49%
OICR di uscita	JPM Global Preservation	-4,67%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	JPM Global Preservation	9,36%
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	1,12%

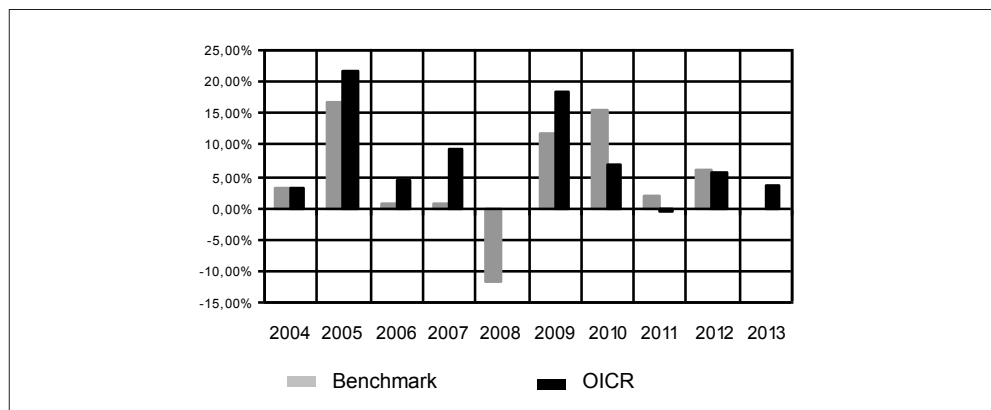
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.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

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

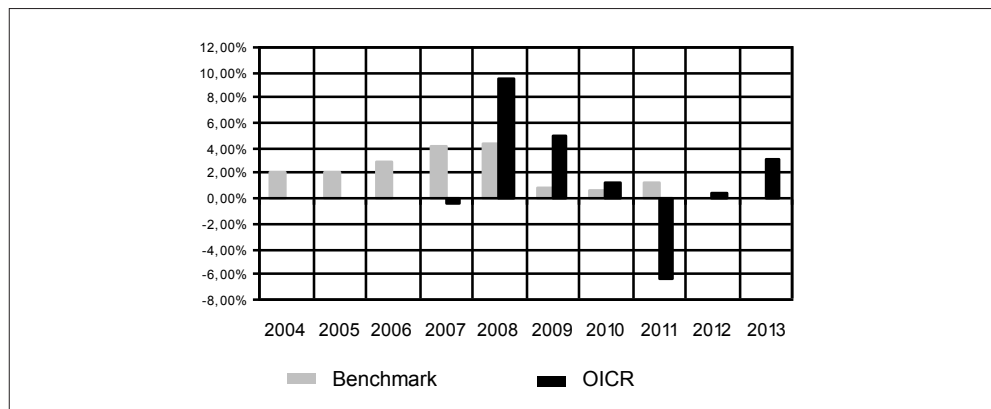
### AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL



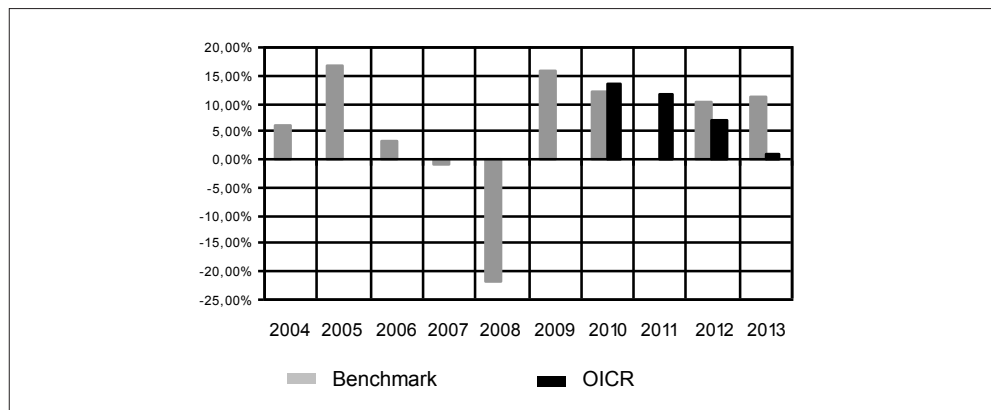
### CARMIGNAC PATRIMOINE



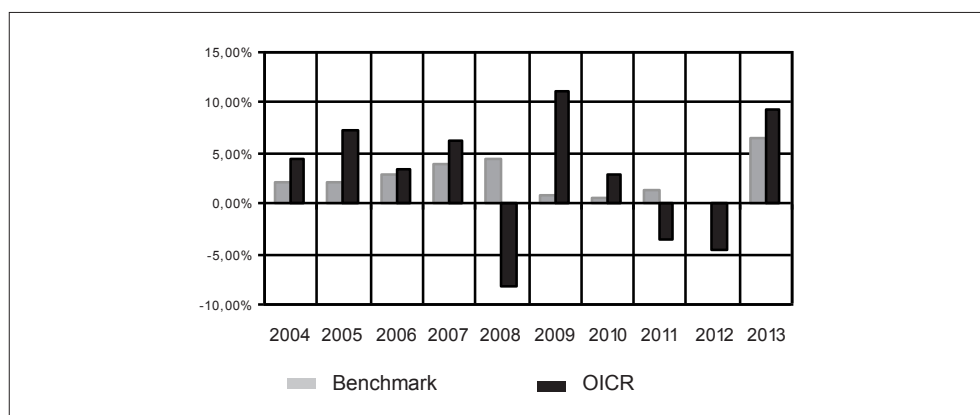
### HSBC GLOBAL MACRO



### INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION



## JPM GLOBAL PRESERVATION



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	4,08%	4,18%	4,88%
CARMIGNAC PATRIMOINE	3,31%	3,31%	3,34%
HSBC GLOBAL MACRO	3,46%	3,56%	3,47%
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	3,56%	3,46%	3,40%
JPM GLOBAL PRESERVATION	3,05%	3,05%	3,05%

### 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
50,83%

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

**La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati" è offerta dal 01/10/2014.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>FLESSIBILI DINAMICI_UR2A_CL133</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>FLESSIBILI DINAMICI</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>LU0272942433</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>341</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>LU0087412390</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>365</td> </tr> <tr> <td>DWS CONCEPT KALDEMORGEN</td> <td>LU0599946893</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>419</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION (*)</td> <td>AT0000A0SDZ3</td> <td>Fondo comune austriaco</td> <td>377</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) L'orizzonte temporale, il profilo di rischio e i dati storici si riferiscono all'OICR commercializzato in Austria (ISIN: AT0000A090H8), avente la stessa politica d'investimento ma commissioni di gestione maggiori.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	LU0272942433	SICAV lussemburghese	341	DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	SICAV lussemburghese	365	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	LU0599946893	SICAV lussemburghese	419	RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION (*)	AT0000A0SDZ3	Fondo comune austriaco	377
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																		
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	LU0272942433	SICAV lussemburghese	341																		
DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	SICAV lussemburghese	365																		
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	LU0599946893	SICAV lussemburghese	419																		
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION (*)	AT0000A0SDZ3	Fondo comune austriaco	377																		

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

ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL133</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2014.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>
--------------------	---

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

- **Bonus sul premio**

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

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 sottostante.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	4,73%
DWS ALPHA RENTEN	4,03%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	5,20%
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	6,73%

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	20 anni
DWS ALPHA RENTEN	20 anni
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	20 anni
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	20 anni

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 566 1465 936"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY MEDIO</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS CONCEPT KALDEMORGEN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY MEDIO	Medio Alto	DWS ALPHA RENTEN	Medio Alto	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	Medio Alto	RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY MEDIO	Medio Alto											
DWS ALPHA RENTEN	Medio Alto											
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	Medio Alto											
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> <b>Flessibili</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di libertà nella 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> <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>											

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

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

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

### COSTI

**TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO**

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,190%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

	<p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applica-zione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</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 emis-sione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 757 1469 1160"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il ri-scatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</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 libera.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b> l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Alloca-zione, una commissione pari al 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR:</b> ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'In-vestitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.</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 cia-scun OICR ("costo OICR");</li> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino al 1° anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO														
Fino al 1° anno	6,00%														
Fino al 2° anno	5,00%														
Fino al 3° anno	4,00%														
Fino al 4° anno	3,00%														
Fino al 5° anno	2,00%														
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale														

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	1,50%	46,75%	SI
DWS ALPHA RENTEN	1,30%	42,50%	NO
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	1,50%	42,50%	SI
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	0,90%	0,00%	SI

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

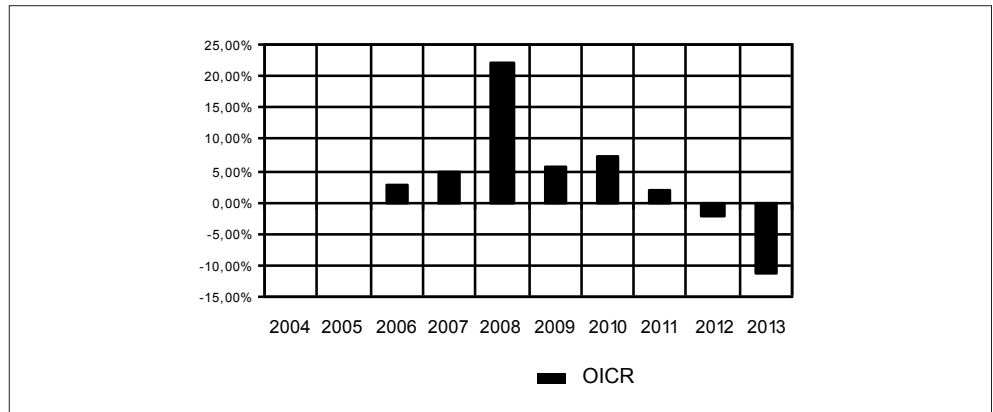
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi due anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	DWS Concept Kaldemorgen	11,25%
OICR di uscita	Amundi Volatility Euro Equity	-2,08%
2013		
OICR di destinazione	DWS Alpha Renten	6,52%
OICR di uscita	Amundi Volatility Euro Equity	-11,32%

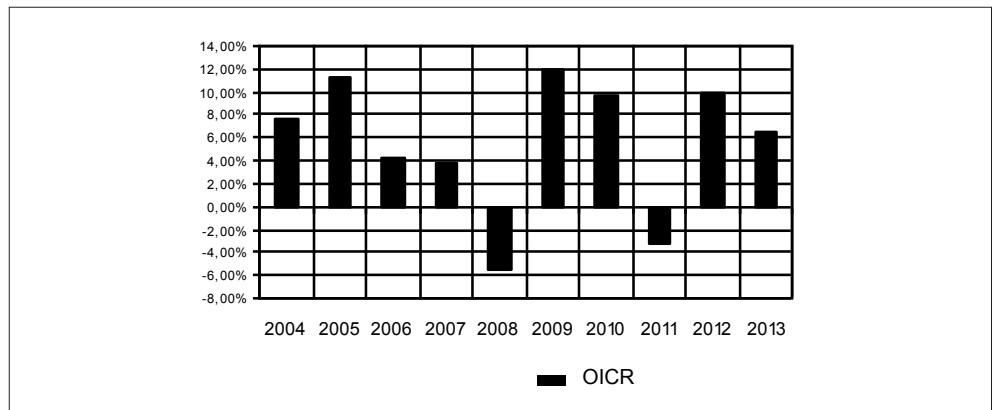
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contraente.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

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

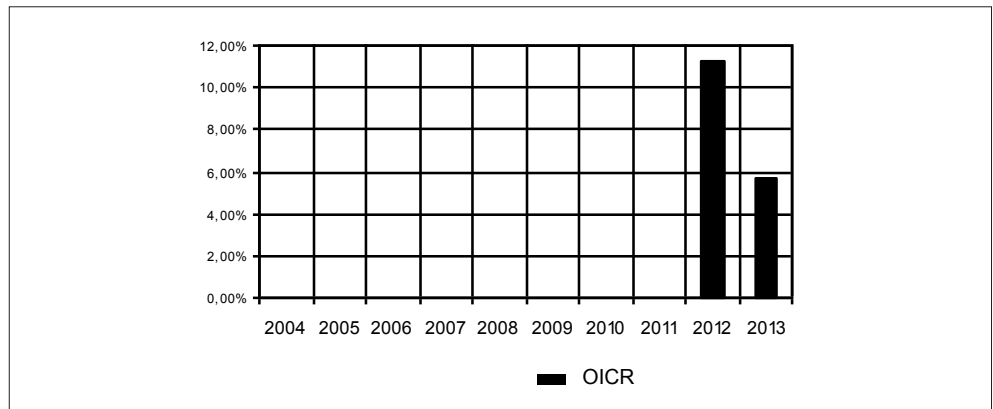
### AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY



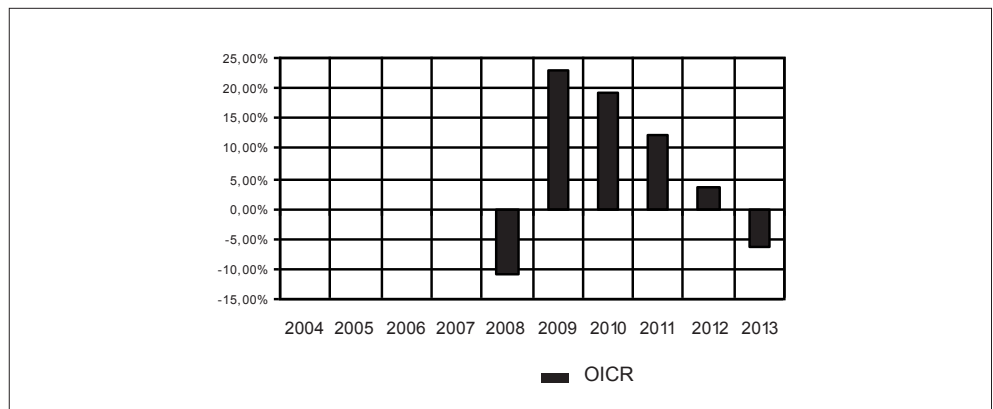
### DWS ALPHA RENTEN



### DWS CONCEPT KALDEMORGEN



### RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION





TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p>			
	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2011	2012	2013
	AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	3,29%	3,45%	3,28%
	DWS ALPHA RENTEN	4,34%	4,35%	3,10%
	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	2,85%	3,38%	4,30%
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	3,20%	3,46%	3,46%	

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>
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	
50,83%	

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**FLESSIBILI MODERATI UR2A\_CL128**

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

**FLESSIBILI MODERATI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	LU0228157680	SICAV lussemburghese	275
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune francese	237
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	LU0256048223	SICAV lussemburghese	342
JB ABSOLUTE RETURN	LU0186678784	SICAV lussemburghese	336
JPM MARKET NEUTRAL	LU0273792142	SICAV lussemburghese	252
M&G OPTIMAL INCOME	GB00B1VMCY93	SICAV britannica	371
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	LU0247079386	SICAV lussemburghese	395
PIMCO TOTAL RETURN BOND	IE00B11XZB05	SICAV irlandese	348
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	AT0000A0QQ64	Fondo comune austriaco	420

**GESTORE**

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

**ALTRE INFORMAZIONI**

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

Codice: CL128

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 23/05/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	1,67%
ECHQUIER PATRIMOINE	1,69%
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	2,43%
JB ABSOLUTE RETURN	1,76%
JPM MARKET NEUTRAL	3,56%
M&G OPTIMAL INCOME	3,54%
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	3,93%
PIMCO TOTAL RETURN BOND	3,15%
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	2,23%

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.

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

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
JPM MARKET NEUTRAL	Eonia
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
D'INVESTIMENTO  
CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	20 anni
ECHIQUIER PATRIMOINE	20 anni
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	20 anni
JB ABSOLUTE RETURN	20 anni
JPM MARKET NEUTRAL	20 anni
M&G OPTIMAL INCOME	20 anni
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	20 anni
PIMCO TOTAL RETURN BOND	20 anni
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	20 anni

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<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="703 546 1469 1301"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN CONSERVATIVE</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	Medio	ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio	JB ABSOLUTE RETURN PLUS	Medio	JB ABSOLUTE RETURN	Medio	JPM MARKET NEUTRAL	Medio	M&G OPTIMAL INCOME	Medio	PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	Medio	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio	RAIFFEISEN CONSERVATIVE	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																					
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	Medio																					
ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio																					
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	Medio																					
JB ABSOLUTE RETURN	Medio																					
JPM MARKET NEUTRAL	Medio																					
M&G OPTIMAL INCOME	Medio																					
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	Medio																					
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio																					
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	Medio																					
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark: 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.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="703 1845 1469 2047"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	JPM MARKET NEUTRAL	Rilevante	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Contenuto														
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																					
JPM MARKET NEUTRAL	Rilevante																					
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Contenuto																					

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

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>		3,159%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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



DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza.**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	0,90%	46,75%	SI
ECHIQUIER PATRIMOINE	1,20%	34,00%	NO
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	1,10%	46,75%	SI
JB ABSOLUTE RETURN	1,00%	46,75%	SI
JPM MARKET NEUTRAL	1,50%	51,00%	SI
M&G OPTIMAL INCOME	1,25%	51,85%	NO
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	0,70%	0,00%	SI
PIMCO TOTAL RETURN BOND	1,40%	37,95%	NO
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	0,72%	42,50%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

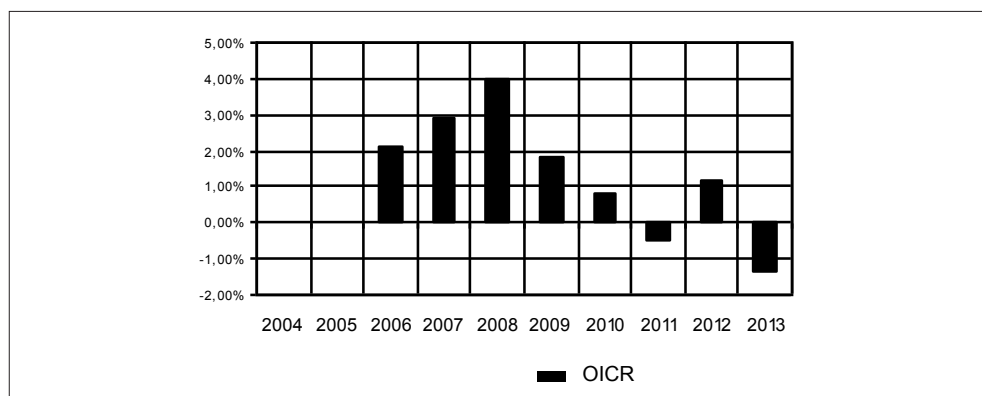
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	12,92%
OICR di uscita	Amundi Volatility Arbitrage	1,19%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	7,18%
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-5,19%

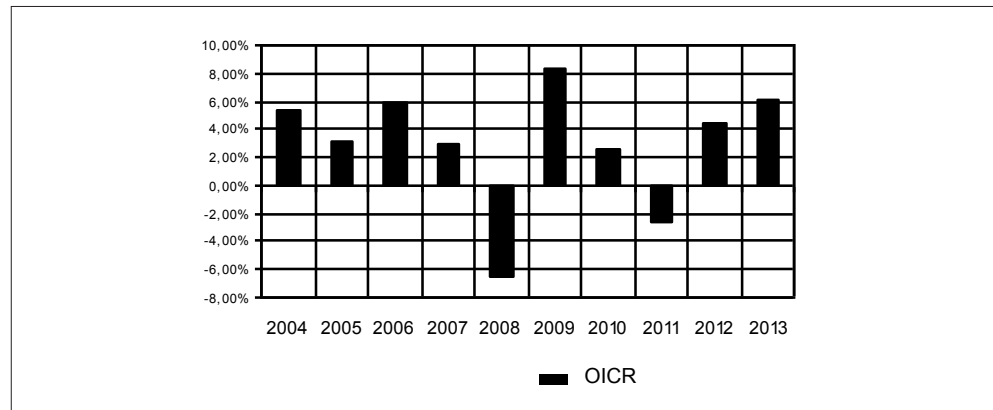
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

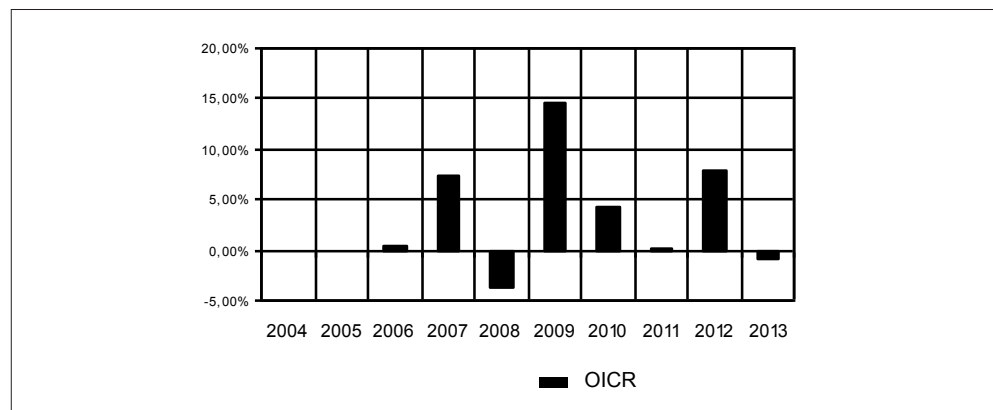
#### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE



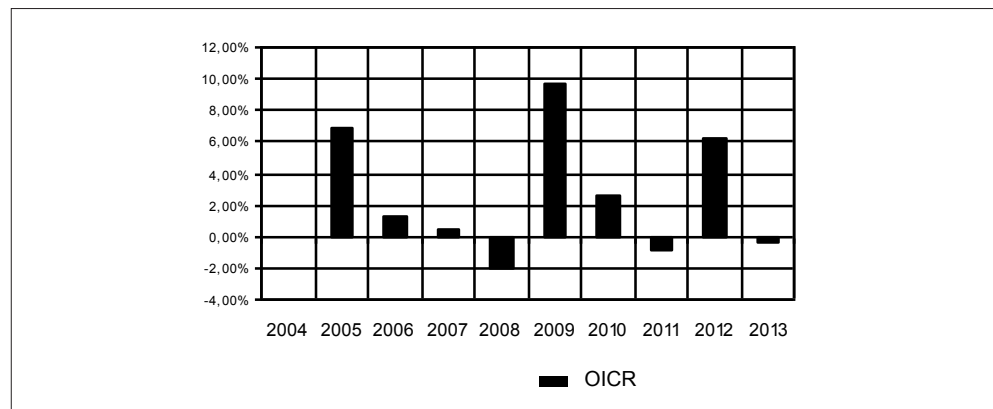
### ECHIQUIER PATRIMOINE



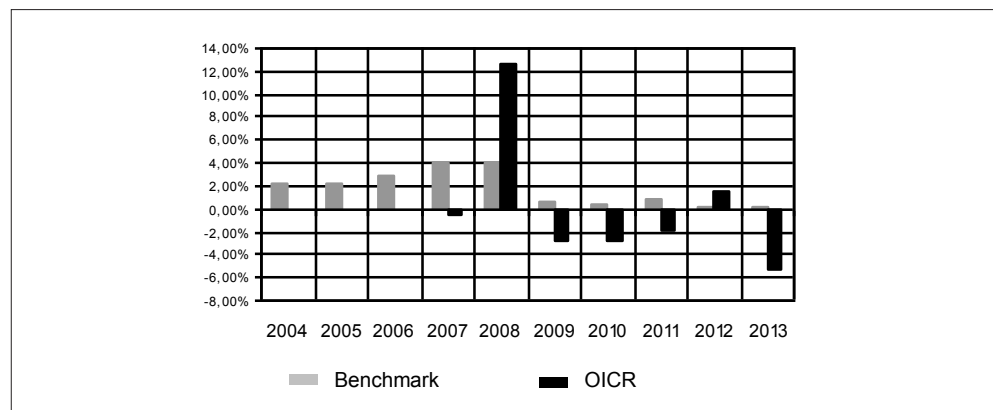
### JB ABSOLUTE RETURN PLUS



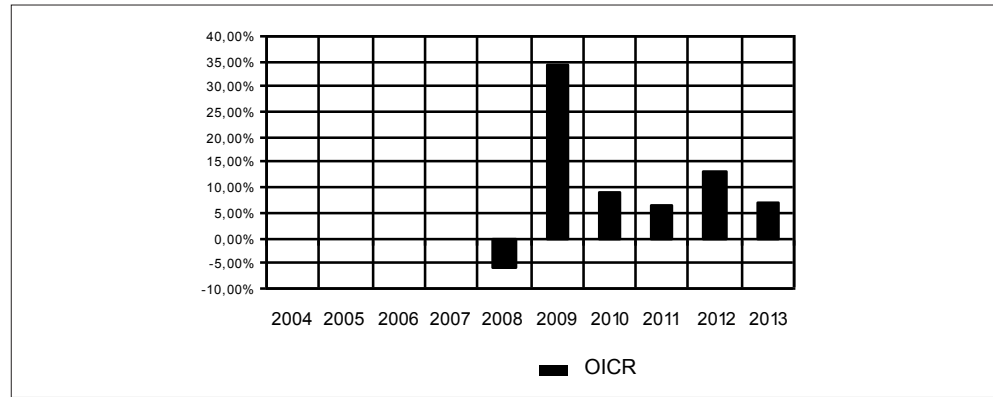
### JB ABSOLUTE RETURN



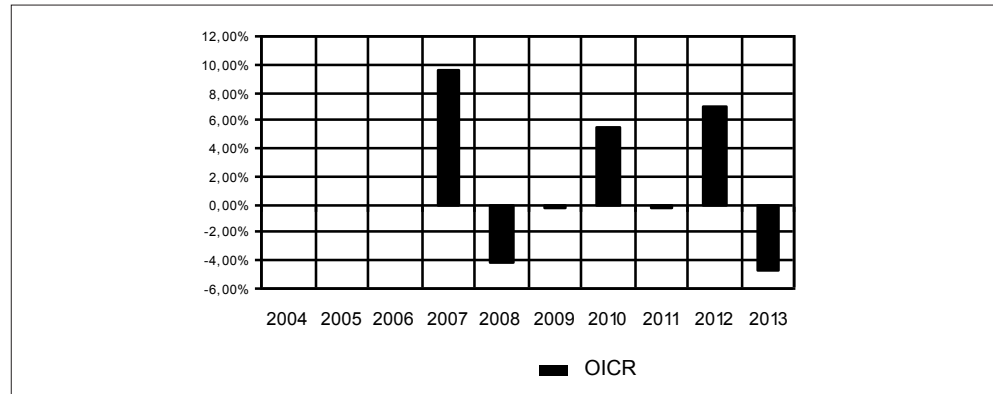
### JPM MARKET NEUTRAL



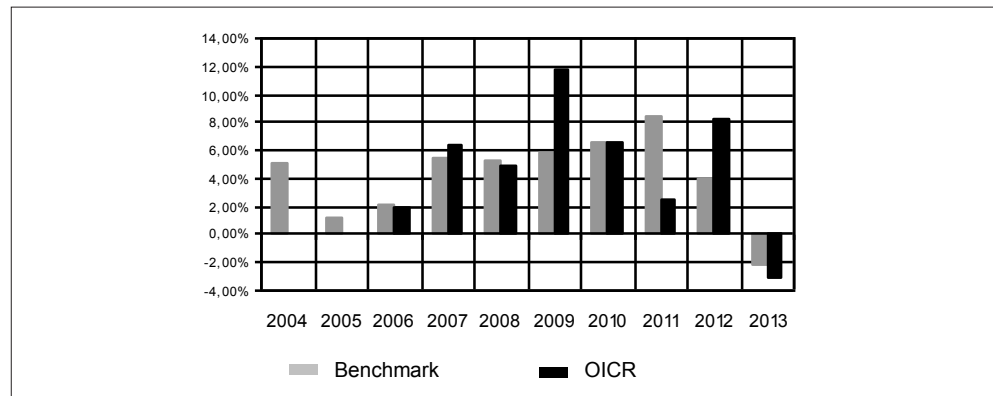
### M&G OPTIMAL INCOME



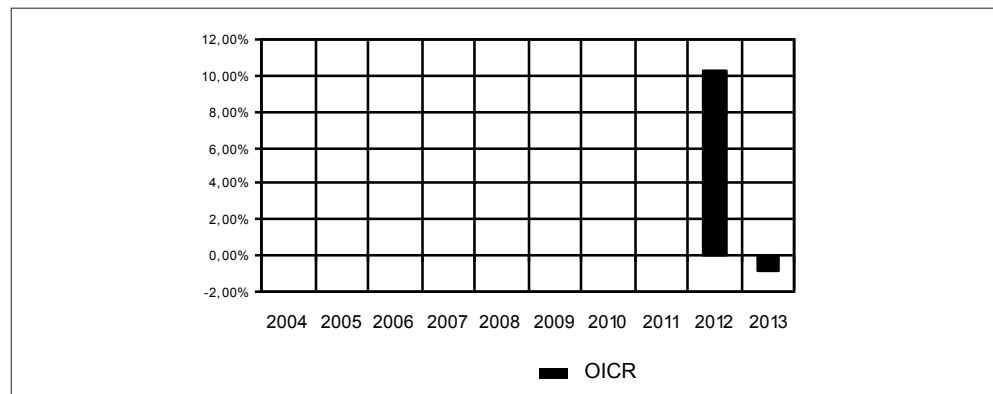
### PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED



### PIMCO TOTAL RETURN BOND



### RAIFFEISEN CONSERVATIVE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 483 1481 1267"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>3,08%</td> <td>3,13%</td> <td>3,31%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>3,09%</td> <td>3,09%</td> <td>3,09%</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>3,59%</td> <td>3,60%</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>3,54%</td> <td>3,48%</td> <td>3,56%</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>3,11%</td> <td>3,12%</td> <td>3,11%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>3,06%</td> <td>3,12%</td> <td>3,12%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>3,17%</td> <td>3,17%</td> <td>3,17%</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN CONSERVATIVE</td> <td>2,71%</td> <td>2,82%</td> <td>2,85%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2011	2012	2013	AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	3,08%	3,13%	3,31%	ECHQUIER PATRIMOINE	3,09%	3,09%	3,09%	JB ABSOLUTE RETURN PLUS	3,59%	3,60%	3,64%	JB ABSOLUTE RETURN	3,54%	3,48%	3,56%	JPM MARKET NEUTRAL	3,44%	3,44%	3,44%	M&G OPTIMAL INCOME	3,11%	3,12%	3,11%	PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	3,06%	3,12%	3,12%	PIMCO TOTAL RETURN BOND	3,17%	3,17%	3,17%	RAIFFEISEN CONSERVATIVE	2,71%	2,82%	2,85%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																											
	2011	2012	2013																																									
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	3,08%	3,13%	3,31%																																									
ECHQUIER PATRIMOINE	3,09%	3,09%	3,09%																																									
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	3,59%	3,60%	3,64%																																									
JB ABSOLUTE RETURN	3,54%	3,48%	3,56%																																									
JPM MARKET NEUTRAL	3,44%	3,44%	3,44%																																									
M&G OPTIMAL INCOME	3,11%	3,12%	3,11%																																									
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	3,06%	3,12%	3,12%																																									
PIMCO TOTAL RETURN BOND	3,17%	3,17%	3,17%																																									
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	2,71%	2,82%	2,85%																																									
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 1391 1481 1536"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>50,83%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	50,83%																																									
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI																																												
50,83%																																												
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																												
<p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																																												
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>																																											

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE\_UR2A\_CL129**

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

**OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
CARMIGNAC SECURITE	FR0010149120	Fondo comune francese	232
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	LU0212175227	SICAV lussemburghese	318
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	LU0128494944	SICAV lussemburghese	398
SCHRODER EURO LIQUIDITY	LU0136043394	SICAV lussemburghese	296
SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	SICAV lussemburghese	331

**GESTORE**

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

**ALTRE  
INFORMAZIONI**

Finalità: conservazione del Capitale.

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

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

Codice: CL129

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 23/05/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

	<p><b>Bonus:</b> : nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Bonus sul premio</b> In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• <b>Bonus trimestrale</b> Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
--	--

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>La tipologia della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" data-bbox="470 1205 1465 1646"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>Euro MTS 1-3 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>Citigroup EUR 1 Mths Euro Dep. Comp</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	CARMIGNAC SECURITE	Euro MTS 1-3 anni	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Citigroup EUR 1 Mths Euro Dep. Comp	SCHRODER EURO LIQUIDITY	Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR	SCHRODER SHORT TERM BOND	Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK												
CARMIGNAC SECURITE	Euro MTS 1-3 anni												
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR												
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Citigroup EUR 1 Mths Euro Dep. Comp												
SCHRODER EURO LIQUIDITY	Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR												
SCHRODER SHORT TERM BOND	Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR												
<p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>												



	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>13 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>12 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>14 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>14 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC SECURITE	20 anni	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	13 anni	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	12 anni	SCHRODER EURO LIQUIDITY	14 anni	SCHRODER SHORT TERM BOND	14 anni
	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO												
	CARMIGNAC SECURITE	20 anni												
	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	13 anni												
	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	12 anni												
	SCHRODER EURO LIQUIDITY	14 anni												
SCHRODER SHORT TERM BOND	14 anni													
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crecenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC SECURITE	Medio Basso	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Medio Basso	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Basso	SCHRODER EURO LIQUIDITY	Basso	SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio Basso
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO												
CARMIGNAC SECURITE	Medio Basso													
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Medio Basso													
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Basso													
SCHRODER EURO LIQUIDITY	Basso													
SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio Basso													
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p>												

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		CARMIGNAC SECURITE	Significativo
		PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Rilevante
		PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Contenuto
		SCHRODER EURO LIQUIDITY	Rilevante
		SCHRODER SHORT TERM BOND	Contenuto
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Obbligazionari Euro governativi breve termine</b>  Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.  L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.  I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.  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 DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,015%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC SECURITE	1,00%	42,50%	NO
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	0,50%	51,00%	NO
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	0,15%	0%	NO
SCHRODER EURO LIQUIDITY	0,50%	35,00%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

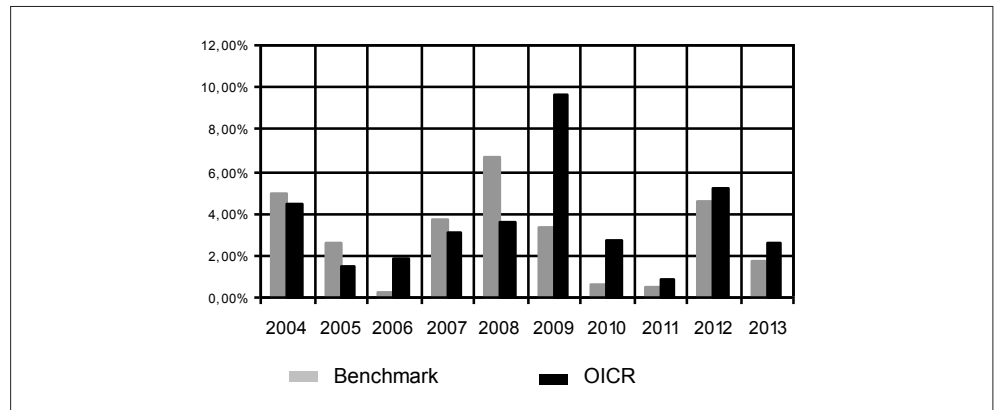
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,98%
OICR di uscita	Parvest Euro Short Term Bond	-0,79%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Securité	5,22%
OICR di uscita	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,37%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Securité	2,56%
OICR di uscita	Schroder Euro Liquidity	-0,37%

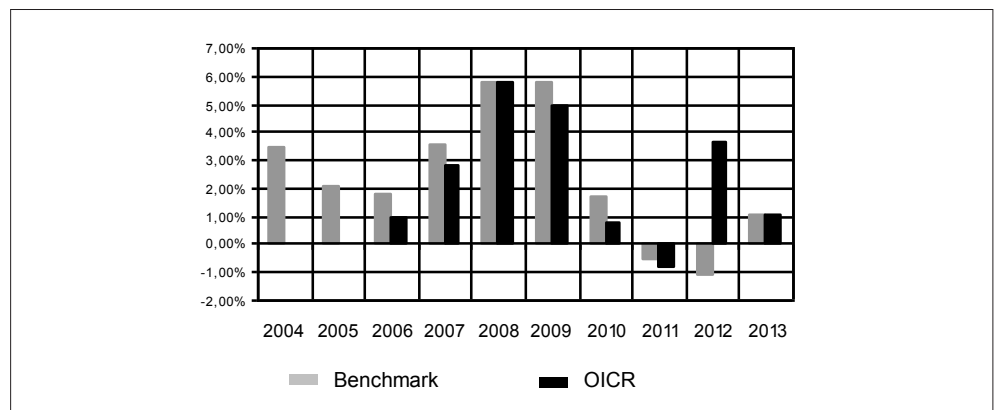
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

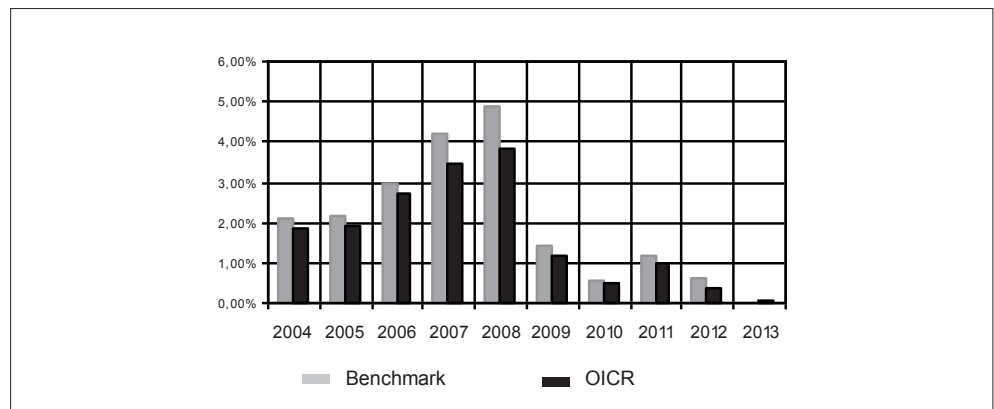
### CARMIGNAC SECURITE



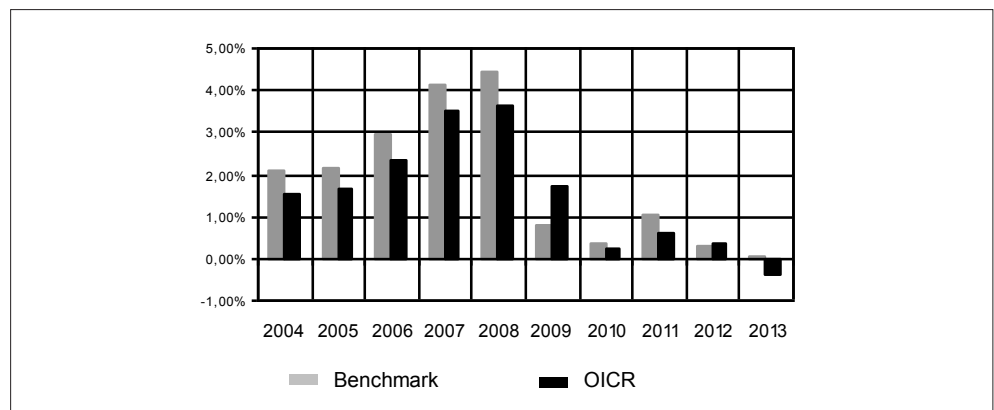
### PARVEST EURO SHORT TERM BOND



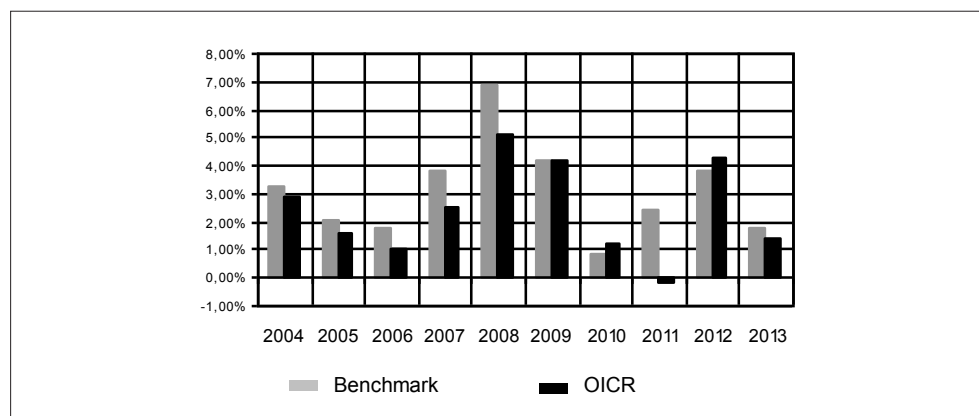
### PICTET IST. EURO LIQUIDITY



### SCHRODER EURO LIQUIDITY



## SCHRODER SHORT TERM BOND



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
CARMIGNAC SECURITE	2,20%	2,23%	2,23%
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	2,12%	2,12%	2,15%
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	1,77%	1,80%	1,79%
SCHRODER EURO LIQUIDITY	2,02%	2,02%	2,02%
SCHRODER SHORT TERM BOND	2,07%	2,07%	2,07%

### 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
54,27%

*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": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**





## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI CORPORATE\_UR2A\_CL199**

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

**OBBLIGAZIONARI CORPORATE**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
INVESCO EURO CORPORATE BOND	LU0243957825	SICAV lussemburghese	368
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	GB0032178856	Fondo comune inglese	370
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	AT0000712534	Fondo comune austriaco	376
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	SICAV lussemburghese	295
PARVEST EURO CORPORATE BOND	LU0131210360	SICAV lussemburghese	333

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

Codice: CL199

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 01/11/2012.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Bofa Merrill Lynch EMU Corporate Index
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Merril Lynch EMU Corporate Bond
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	IBOXX Euro Corporates non-financial
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Bofa Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index
PARVEST EURO CORPORATE BOND	Barclays Euro Aggregate Corporate.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima 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
INVESCO EURO CORPORATE BOND	20 anni
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	18 anni
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	15 anni
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	15 anni
PARVEST EURO CORPORATE BOND	16 anni

## PROFILO DI RISCHIO

### Grado di rischio

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Medio Alto
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Medio
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	Medio
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio
PARVEST EURO CORPORATE BOND	Medio

### Scostamento dal Benchmark

#### **Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante**

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

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

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		INVESCO EURO CORPORATE BOND	Contenuto
		M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Rilevante
		RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	Contenuto
		SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Contenuto
		PARVEST EURO CORPORATE BOND	Contenuto
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti privati denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è l'area Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi 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 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 DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

**Costi di caricamento:** non sono previsti caricamenti sui premi versati.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
INVESCO EURO CORPORATE BOND	1,00%	42,50%	NO
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	1,00%	51,85%	NO
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	0,72%	45,05%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	42,50%	NO
PARVEST EURO CORPORATE BOND	0,75%	51,00%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

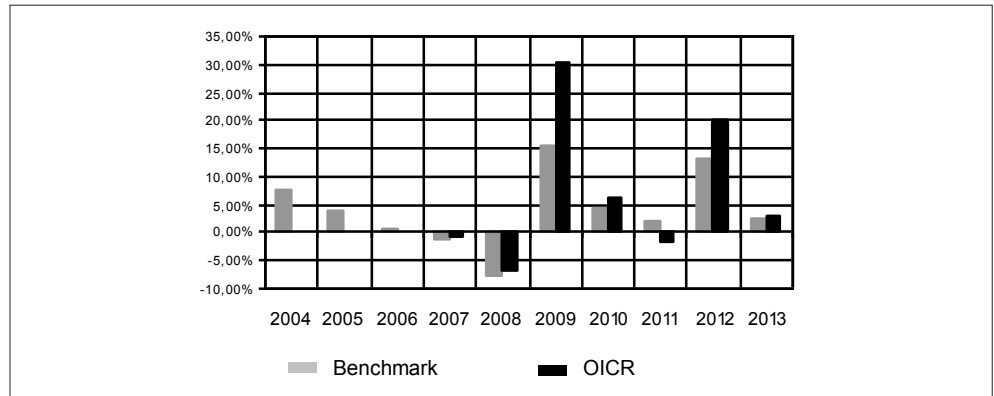
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Raiffeisen Euro Corporate Bond	3,46%
OICR di uscita	Schroder Euro Corporate Bond	-1,69%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond	20,28%
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	10,73%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Corporate Bond	4,00%
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	1,62%

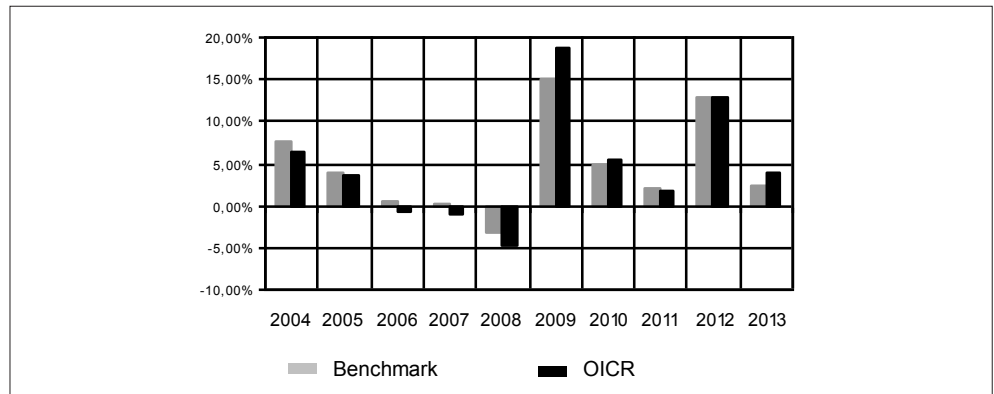
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contraente.

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

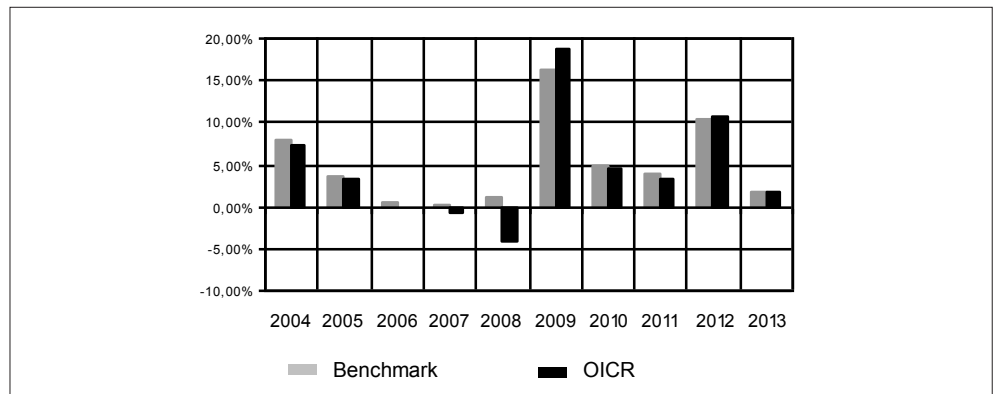
### INVESCO EURO CORPORATE BOND



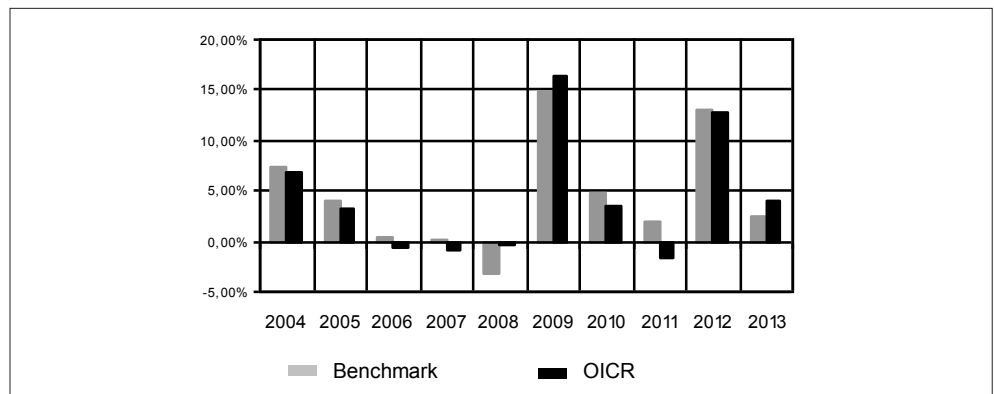
### M&G EUROPEAN CORPORATE BOND



### RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND

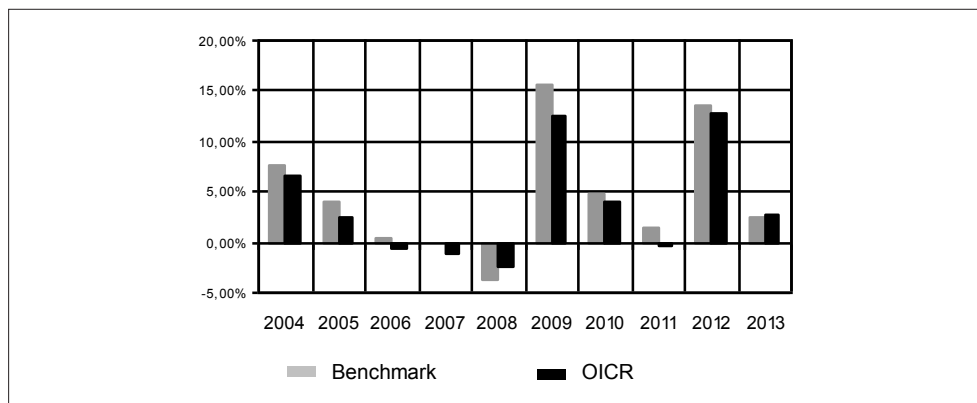


### SCHRODER EURO CORPORATE BOND





PARVEST EURO CORPORATE BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
INVESCO EURO CORPORATE BOND	2,95%	2,46%	2,46%
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	2,24%	2,25%	2,24%
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	2,08%	2,15%	2,14%
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	2,31%	2,31%	2,32%
PARVEST EURO CORPORATE BOND	2,26%	2,25%	2,40%

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
54,27%

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Corporate" è offerta dal 01/11/2011.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI\_UR2A\_CL243**

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

**OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0613076990	SICAV lussemburghese	421
M&G GLOBAL MACRO BOND	GB00B78PJC09	SICAV inglese	408
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	IE00B5B5L056	SICAV irlandese	410
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	AT0000A0P7X4	Fondo comune austriaco	374
TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	SICAV lussemburghese	378

**GESTORE**

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

**ALTRE INFORMAZIONI**

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

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

Codice: CL243

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 01/10/2014.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

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 sottostante.

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA GESTIONALE	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
M&G GLOBAL MACRO BOND	Flessibile	5,70%
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	Flessibile	1,99%
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	Flessibile	5,60%

Si riporta di seguito, per i due OICR con tipologia di gestione a Benchmark, i relativi parametri di riferimento.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate TR Eur Hdg
TEMPLETON TOTAL RETURN	Barclays Multiverse Index

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 517 1465 887"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>15 anni</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO UNCONSTRAINED BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>18 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	15 anni	M&G GLOBAL MACRO BOND	20 anni	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	20 anni	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	20 anni	TEMPLETON TOTAL RETURN	18 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	15 anni													
M&G GLOBAL MACRO BOND	20 anni													
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	20 anni													
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	20 anni													
TEMPLETON TOTAL RETURN	18 anni													
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1272 1465 1641"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO UNCONSTRAINED BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio Alto	M&G GLOBAL MACRO BOND	Medio Alto	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	Medio	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	Medio Alto	TEMPLETON TOTAL RETURN	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio Alto													
M&G GLOBAL MACRO BOND	Medio Alto													
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	Medio													
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	Medio Alto													
TEMPLETON TOTAL RETURN	Medio Alto													
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark degli 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.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>												

		<p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 333 1465 495"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 333 1238 383">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 333 1465 383">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 383 1238 434">AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td data-bbox="1238 383 1465 434">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 434 1238 495">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1238 434 1465 495">Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Contenuto	TEMPLETON TOTAL RETURN	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO							
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Contenuto							
TEMPLETON TOTAL RETURN	Contenuto							
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Obbligazionari flessibili</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p>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. 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 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 DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>							
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>							
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>								

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,710%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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



DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
M&G GLOBAL MACRO BOND	1,25%	51,85%	NO
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	1,80%	37,78%	NO
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	0,96%	45,05%	NO
TEMPLETON TOTAL RETURN	1,05%	55,05%	NO

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

#### DATI PERIODICI

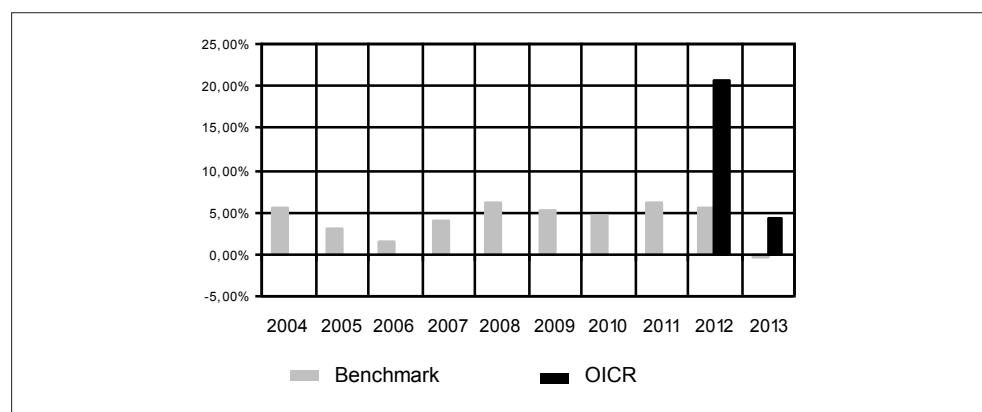
#### RENDIMENTO STORICO

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

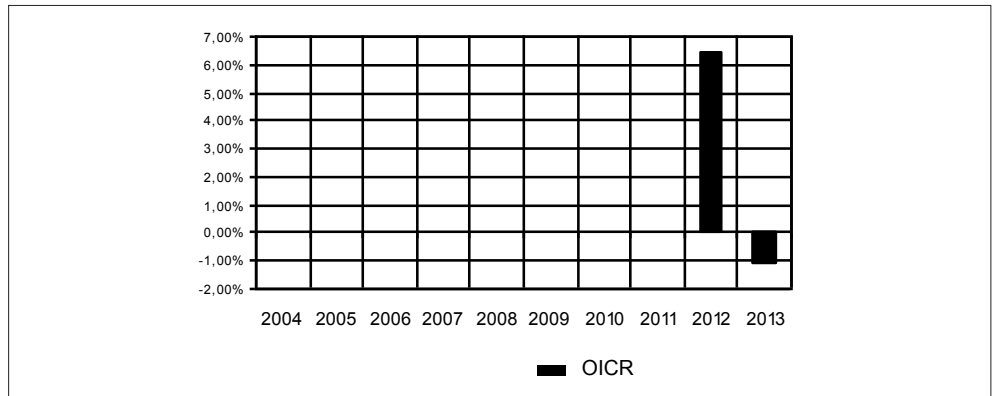
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Templeton Total Return	18,82%
OICR di uscita	Fidelity US Dollar Cash	-1,74%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	JPM Convertible Globale	14,79%
OICR di uscita	Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	-12,79%

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.

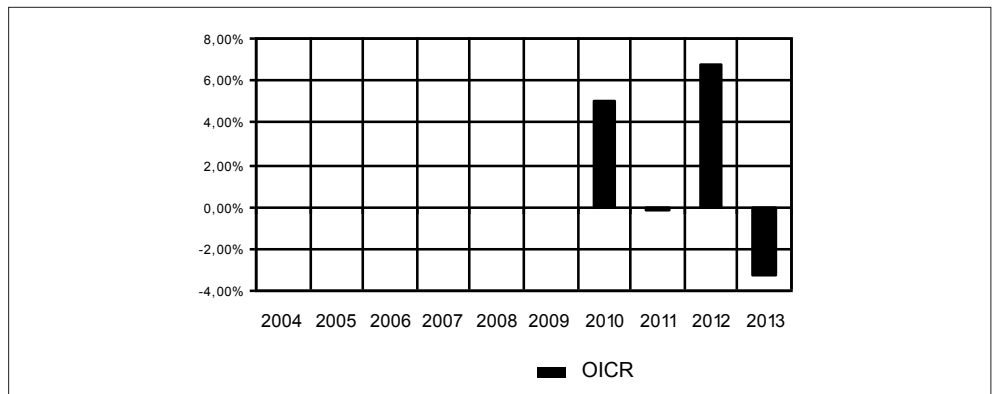
#### AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE



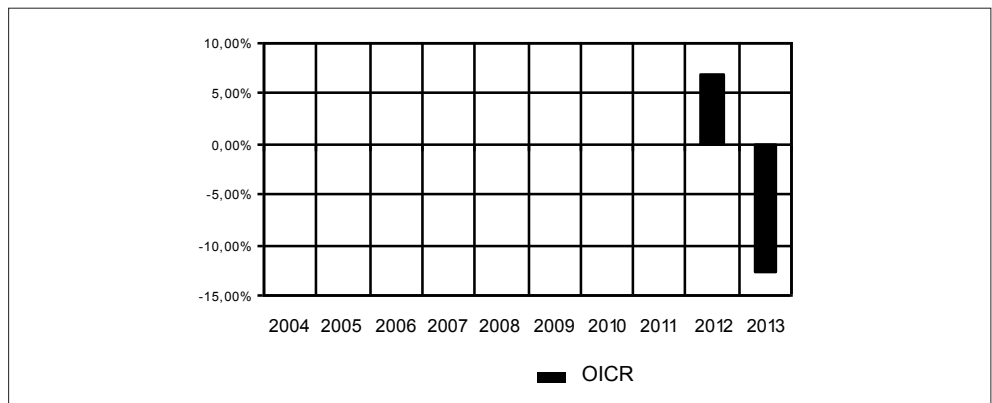
### M&G GLOBAL MACRO BOND



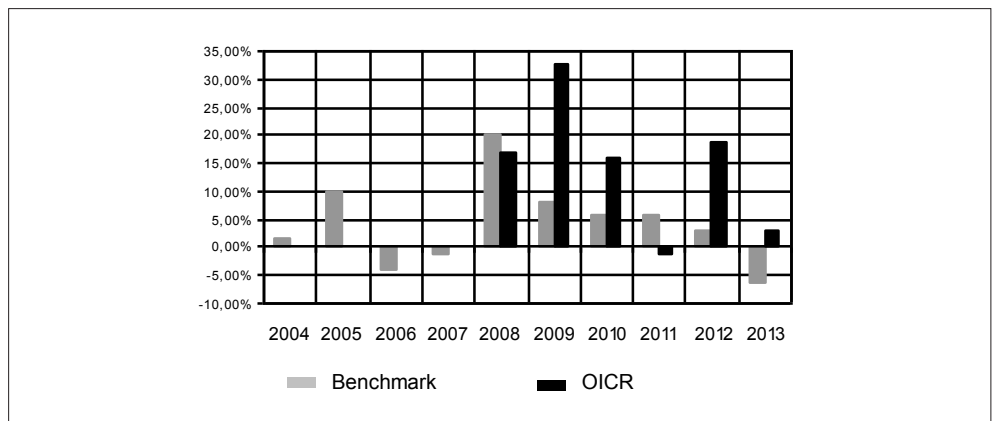
### PIMCO UNCONSTRAINED BOND



### RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE



### TEMPLETON TOTAL RETURN



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p>			
	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2011	2012	2013
	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	2,45%	2,59%	3,44%
	M&G GLOBAL MACRO BOND	-	2,40%	2,40%
	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	2,72%	2,72%	2,72%
	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	-	2,29%	2,27%
	TEMPLETON TOTAL RETURN	2,77%	2,42%	2,42%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">54,27%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	54,27%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
54,27%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari flessibili" è offerta dal 01/10/2014.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<b>NOME</b>	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:  <b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI UR2A_CL130</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  <b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>LU0568614837</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>422</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>LU0261952922</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>319</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>LU0210533500</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>332</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>IE00B11XZ103</td> <td>SICAV Irlandese</td> <td>338</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>LU0180781048</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>LU0294219869</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>334</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	SICAV lussemburghese	422	FIDELITY US DOLLAR CASH	LU0261952922	SICAV lussemburghese	319	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	LU0210533500	SICAV lussemburghese	332	PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	SICAV Irlandese	338	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	LU0180781048	SICAV lussemburghese	320	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	SICAV lussemburghese	334
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	SICAV lussemburghese	422																										
FIDELITY US DOLLAR CASH	LU0261952922	SICAV lussemburghese	319																										
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	LU0210533500	SICAV lussemburghese	332																										
PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	SICAV Irlandese	338																										
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	LU0180781048	SICAV lussemburghese	320																										
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	SICAV lussemburghese	334																										

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

<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice</u>: CL130</p> <p><u>Valuta</u>: : Euro/Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p>
---------------------------	--

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	UBS Convertible European Focus
FIDELITY US DOLLAR CASH	USD 7-day LIBID rate
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)
PIMCO GLOBAL BOND	Barclays Capital Global Aggregate index (Eur hedged)
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	JPM Global Government Bond (Euro)

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 517 1465 931"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>17 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>15 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>16 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>18 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	17 anni	FIDELITY US DOLLAR CASH	15 anni	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	20 anni	PIMCO GLOBAL BOND	20 anni	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	16 anni	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	18 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	17 anni															
FIDELITY US DOLLAR CASH	15 anni															
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	20 anni															
PIMCO GLOBAL BOND	20 anni															
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	16 anni															
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	18 anni															
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1323 1465 1765"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Medio Alto	FIDELITY US DOLLAR CASH	Medio Alto	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Medio Alto	PIMCO GLOBAL BOND	Medio	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio Alto	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Medio Alto															
FIDELITY US DOLLAR CASH	Medio Alto															
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Medio Alto															
PIMCO GLOBAL BOND	Medio															
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio Alto															
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio Alto															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p>														

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Rilevante
FIDELITY US DOLLAR CASH	Contenuto
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Significativo
PIMCO GLOBAL BOND	Contenuto
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Contenuto
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Contenuto

**POLITICA  
D'INVESTIMENTO**

**Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

**GARANZIE**

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

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

**COSTI**

**TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

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

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,427%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

	<p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applica-zione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</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 emis-sione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 779 1465 1182"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è tratte-nuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b> l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Alloca-zione, una commissione pari al 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR::</b> ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'In-vestitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.</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 cia-scun OICR ("costo OICR");</li> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino al 1° anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO														
Fino al 1° anno	6,00%														
Fino al 2° anno	5,00%														
Fino al 3° anno	4,00%														
Fino al 4° anno	3,00%														
Fino al 5° anno	2,00%														
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale														

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	0,45%	0,00%	SI
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	0,00%	NO
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,25%	51,00%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,75%	NO
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	0,75%	42,50%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO

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

#### DATI PERIODICI

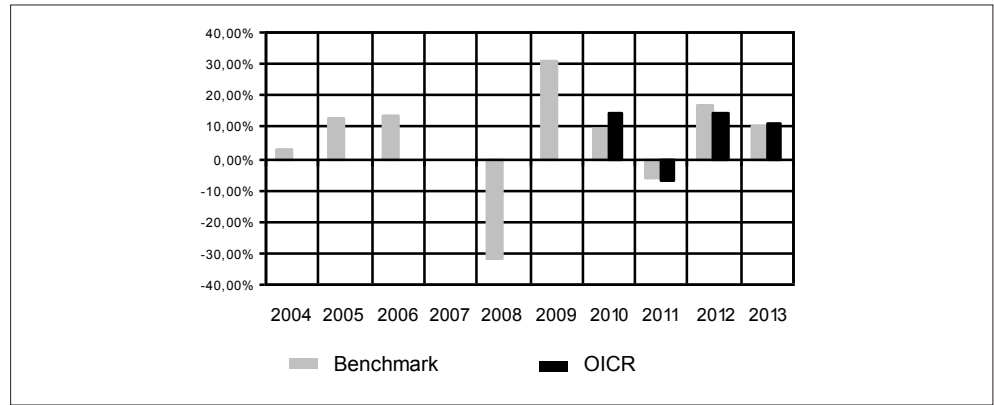
#### RENDIMENTO STORICO

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

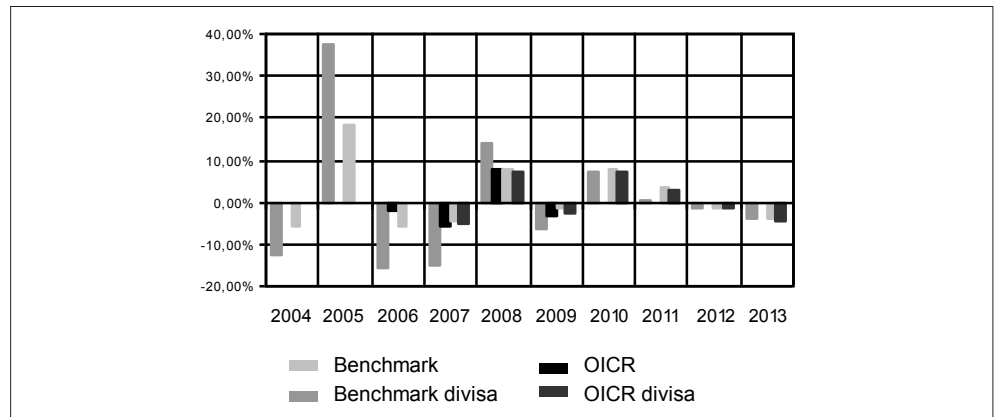
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Schroder Global Inflation-Linked	11,23%
OICR di uscita	JPM Convertible Globale	-9,53%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Templeton Global Bond Hedged	15,32%
OICR di uscita	Fidelity US Dollar Cash	-1,74%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	JPM Convertible Globale	14,79%
OICR di uscita	Schroder Global Inflation-Linked	-5,75%

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

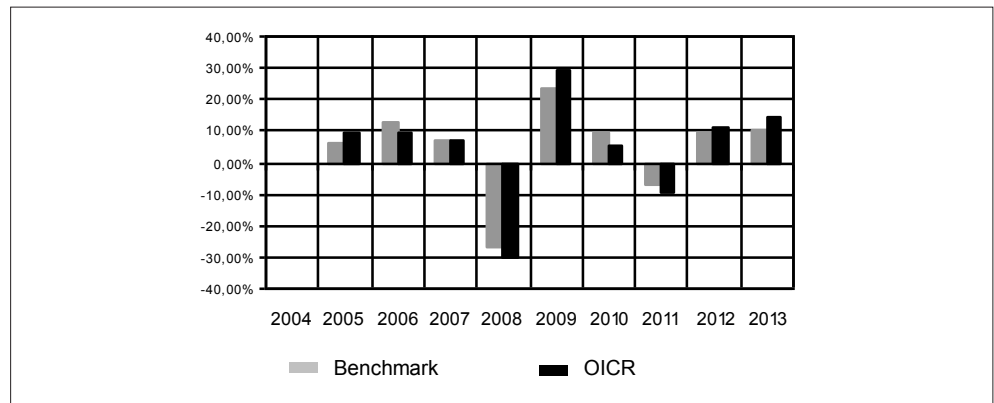
### AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE



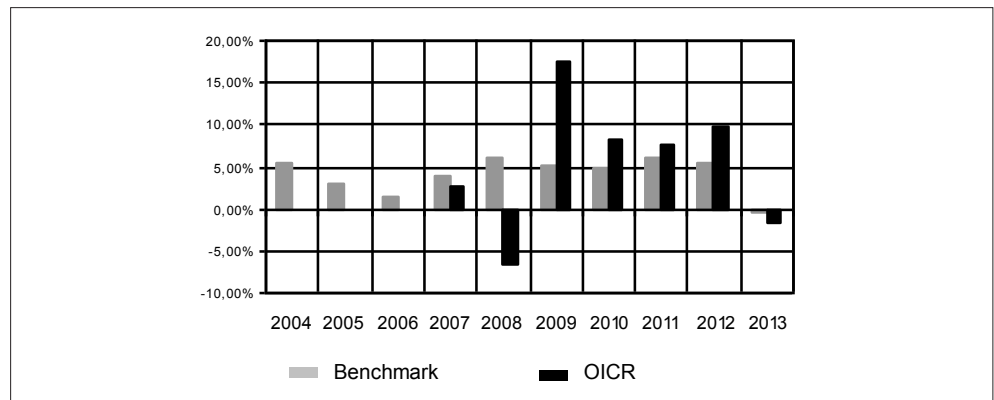
### FIDELITY US DOLLAR CASH



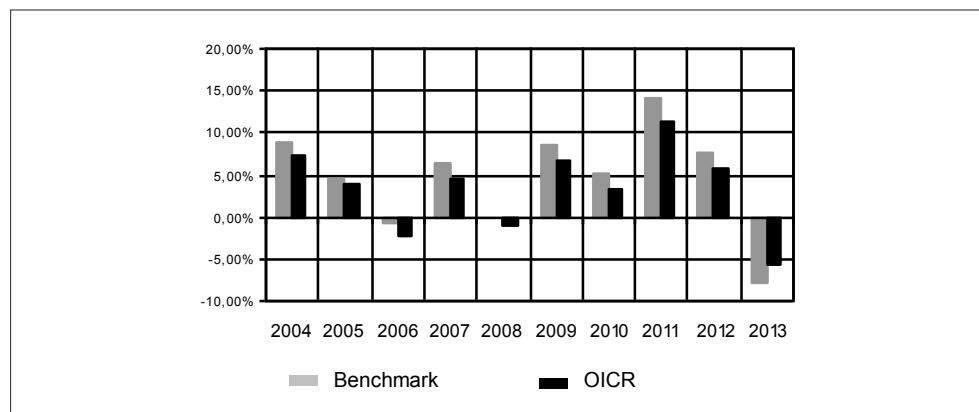
### JPM CONVERTIBLE GLOBALE



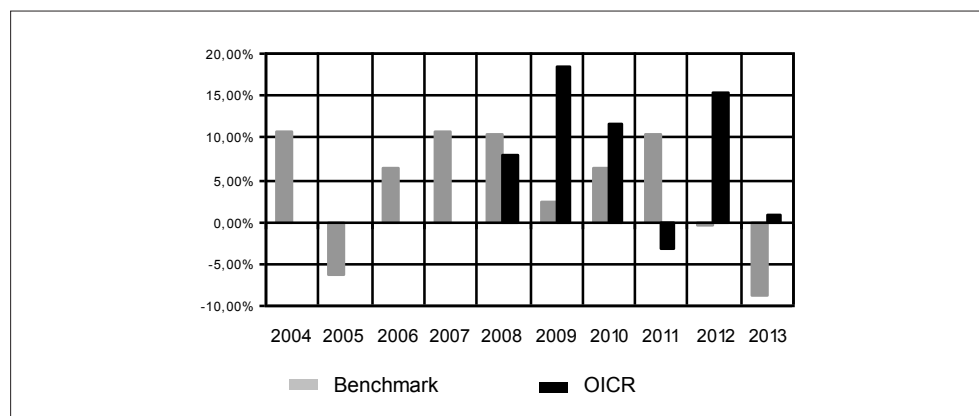
### PIMCO GLOBAL BOND



### SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



### TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	2,43%	2,48%	2,74%
FIDELITY US DOLLAR CASH	2,35%	2,36%	1,84%
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	2,61%	2,61%	2,61%
PIMCO GLOBAL BOND	2,87%	2,44%	2,44%
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	2,23%	2,23%	2,23%
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	2,41%	2,42%	2,42%

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="472 237 1458 338"> <tr> <td data-bbox="472 237 1458 286" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 286 1458 338" style="text-align: center;">54,27%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	54,27%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
54,27%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari internazionali" è offerta dal 01/10/2014.**

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:  
**OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE\_UR2A\_CL131**  
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE**  
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
JPM US AGGREGATE BOND	LU0679000579	SICAV lussemburghese	369
MS EURO BOND	LU0073254285	SICAV lussemburghese	322
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	LU0086914362	SICAV lussemburghese	323
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	SICAV lussemburghese	266

**GESTORE**

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

**ALTRE INFORMAZIONI**

Finalità: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.  
 L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.  
 L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.  
Codice: CL131  
Valuta: Euro.  
Data inizio operatività: 23/05/2011.  
Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.  
Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.  
 L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

	<p><b>Bonus:</b> : nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus sul premio In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
--	--

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b> La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" data-bbox="470 1115 1465 1630"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 1115 1024 1182">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1024 1115 1465 1182">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 1182 1024 1317">JPM US AGGREGATE BOND</td> <td data-bbox="1024 1182 1465 1317">Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1317 1024 1422">MS EURO BOND</td> <td data-bbox="1024 1317 1465 1422">Barclays Capital Euro-Aggregate Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1422 1024 1527">PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td data-bbox="1024 1422 1465 1527">BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1527 1024 1630">SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td data-bbox="1024 1527 1465 1630">Bofa Merrill Lynch EMU Direct Government Index</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	JPM US AGGREGATE BOND	Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	MS EURO BOND	Barclays Capital Euro-Aggregate Index	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Bofa Merrill Lynch EMU Direct Government Index
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK										
JPM US AGGREGATE BOND	Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR										
MS EURO BOND	Barclays Capital Euro-Aggregate Index										
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR										
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Bofa Merrill Lynch EMU Direct Government Index										
<p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 17 anni</b> 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.</p>										



		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO										
		JPM US AGGREGATE BOND	17 anni										
		MS EURO BOND	15 anni										
		PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	13 anni										
		SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	13 anni										
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<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"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	JPM US AGGREGATE BOND	Medio	MS EURO BOND	Medio	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
JPM US AGGREGATE BOND	Medio												
MS EURO BOND	Medio												
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio												
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio												
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p>											

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		JPM US AGGREGATE BOND	Contenuto
		MS EURO BOND	Contenuto
		PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Rilevante
		SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria:</u> <b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente 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 DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,040%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,176%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,020%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
JPM US AGGREGATE BOND	0,90%	51,00%	NO
MS EURO BOND	0,80%	51,00%	NO
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,50%	55,25%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

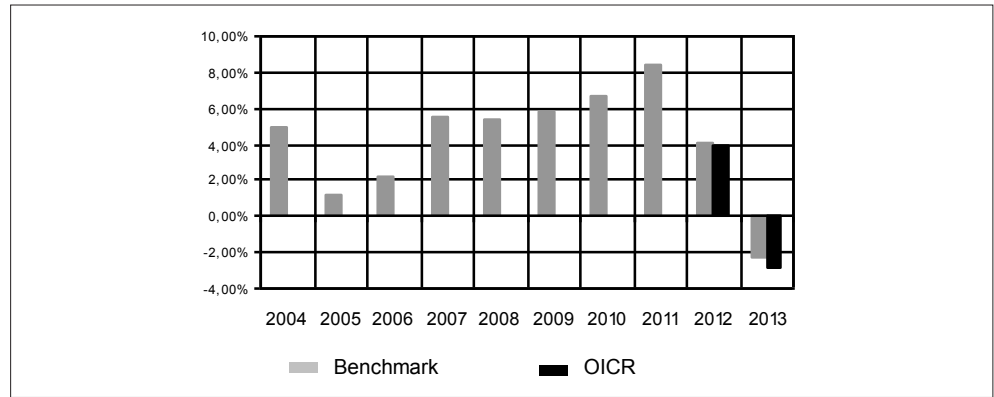
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.  
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto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

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Government Bond	3,63%
OICR di uscita	Parvest Euro Medium Term Bond	-0,16%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	MS Euro Bond	11,82%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	3,99%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Government Bond	2,35%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	-2,86%

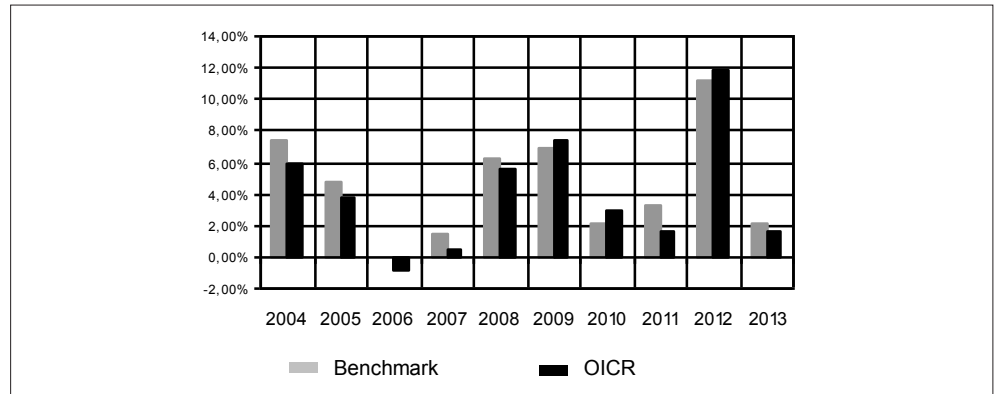
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

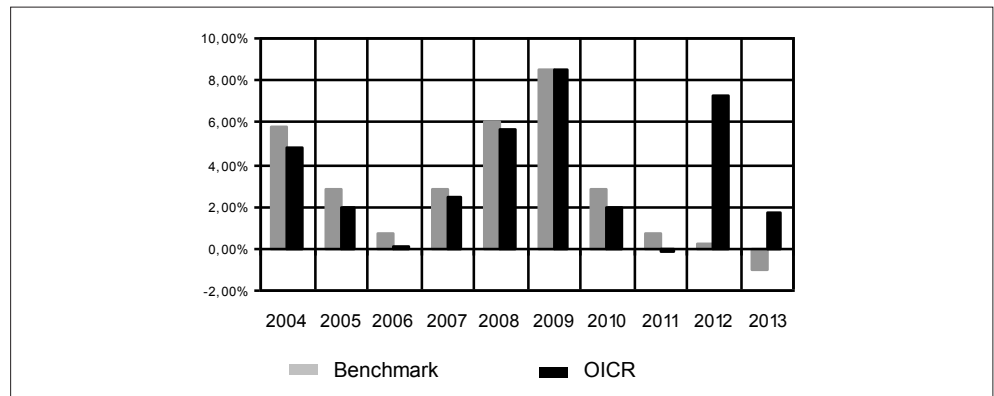
### JPM US AGGREGATE BOND



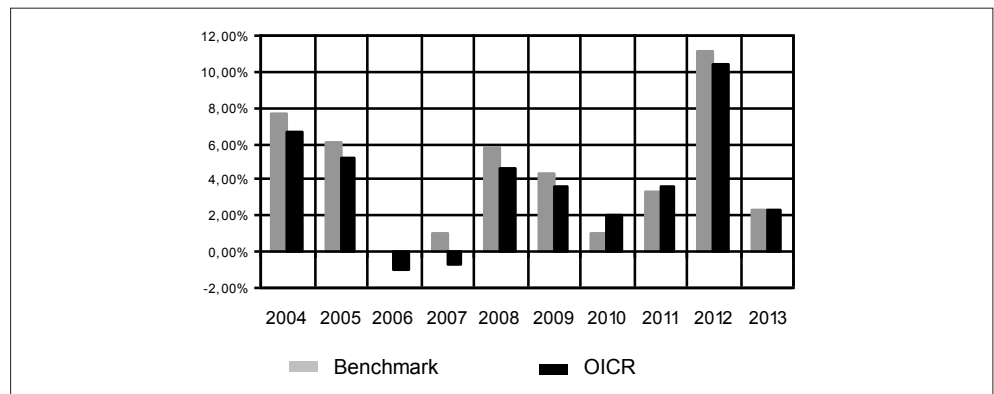
### MS EURO BOND



### PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND



### SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p>																							
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>-</td> <td>2,24%</td> <td>2,24%</td> </tr> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>2,24%</td> <td>2,27%</td> <td>2,27%</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>2,13%</td> <td>2,13%</td> <td>2,16%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>2,09%</td> <td>2,13%</td> <td>2,06%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2011	2012	2013	JPM US AGGREGATE BOND	-	2,24%	2,24%	MS EURO BOND	2,24%	2,27%	2,27%	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	2,13%	2,13%	2,16%	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,09%	2,13%	2,06%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																							
	2011	2012	2013																					
JPM US AGGREGATE BOND	-	2,24%	2,24%																					
MS EURO BOND	2,24%	2,27%	2,27%																					
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	2,13%	2,13%	2,16%																					
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,09%	2,13%	2,06%																					

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p>		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">54,76%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	54,76%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
54,76%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***





## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI\_UR2A\_CL200**

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

**OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	LU0396317926	SICAV lussemburghese	362
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	LU0376989207	SICAV lussemburghese	423
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	LU0278457204	SICAV lussemburghese	321
DWS CHINA BOND	LU0632805262	SICAV lussemburghese	366
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	LU0546916452	SICAV lussemburghese	241
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	AT0000636758	Fondo comune austriaco	375

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

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

Codice: CL200

Valuta: Euro/Dollari Statunitensi.

Data inizio operatività: 01/11/2012.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	JPM GBI Em Global Diversified
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	JPM EMBI Em Global Diversified
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	JPM GBI Em Global Diversified
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	JP Morgan ELMI+ Composite Index
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Constrained Composite

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA GESTIONALE	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA														
	DWS CHINA BOND	Flessibile	3,00%														
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>17 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DWS CHINA BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	20 anni	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	17 anni	BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	20 anni	DWS CHINA BOND	20 anni	ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	20 anni	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	20 anni																
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	17 anni																
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	20 anni																
DWS CHINA BOND	20 anni																
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	20 anni																
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	20 anni																
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>DWS CHINA BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	Medio alto	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Medio alto	BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Medio alto	DWS CHINA BOND	Medio	ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Medio alto	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	Medio alto																
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Medio alto																
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Medio alto																
DWS CHINA BOND	Medio																
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Medio alto																
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	Medio alto																

	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano per gli OICR con gestione a benchmark, compresi nella presente Combinazione Aviva gli scostamenti dal relativo Benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="699 734 1465 1245"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	Contenuto	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Contenuto	BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	Contenuto	ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Contenuto	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	Contenuto													
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Contenuto													
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	Contenuto													
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Contenuto													
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	Contenuto													
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria: Obbligazionari paesi emergenti</b></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti con sede nei paesi in via di sviluppo, denominati prevalentemente in Dollari. L'area geografica di riferimento sono i paesi emergenti. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti pubblici e privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla 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-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>		2,325%
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>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

**Costi di caricamento:** non sono previsti caricamenti sui premi versati.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	1,50%	51,00%	NO
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	1,50%	51,00%	NO
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	1,00%	55,25%	NO
DWS CHINA BOND	1,10%	42,50%	NO
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	1,50%	55,25%	NO
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	1,25%	45,05%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

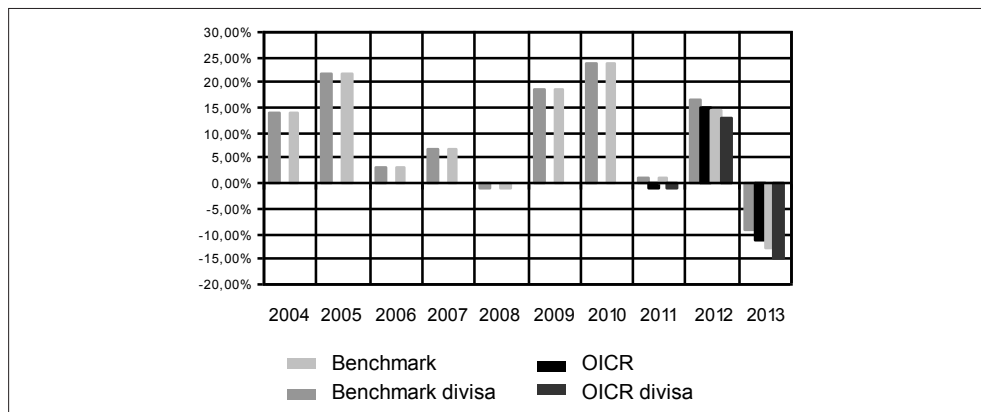
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Raiffeisen Emerging Markets Bond	6,11%
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond	-5,26%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	18,58%
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond	5,48%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	DWS China Bond	5,85%
OICR di uscita	Aberdeen Emerging Markets Bond	-15,10%

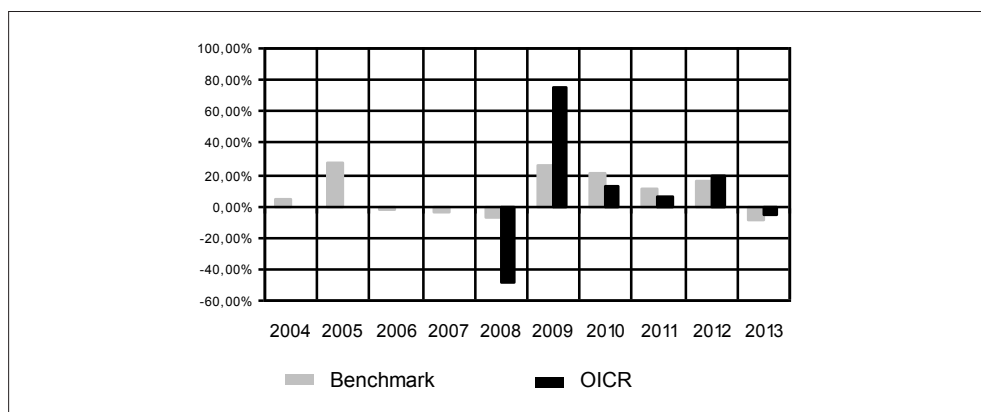
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

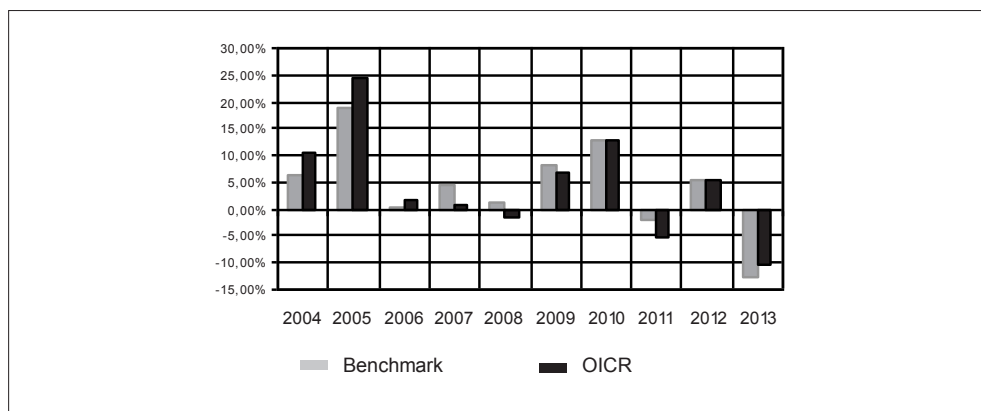
### ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND



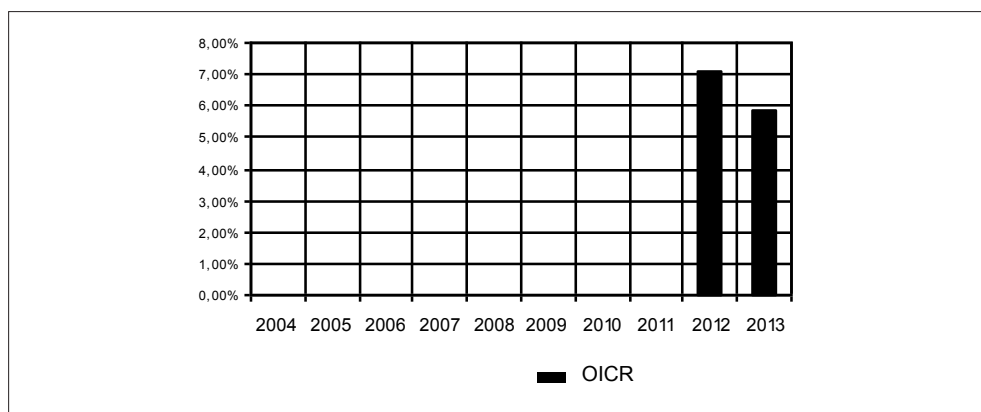
### ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED



### BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND

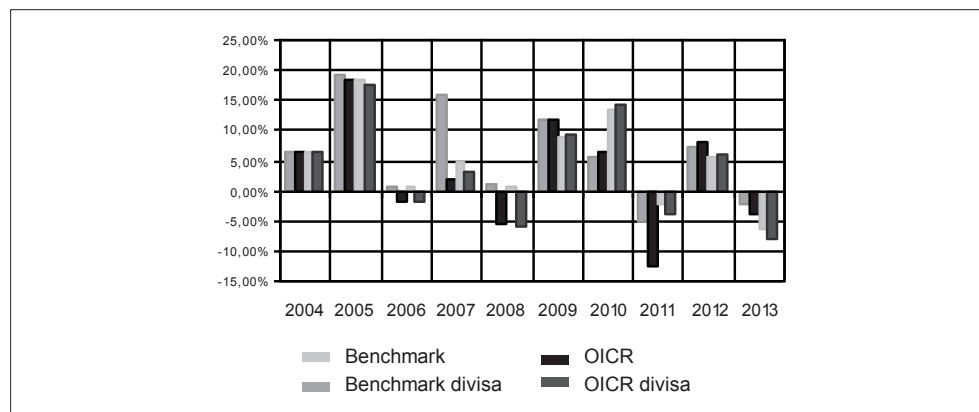


### DWS CHINA BOND

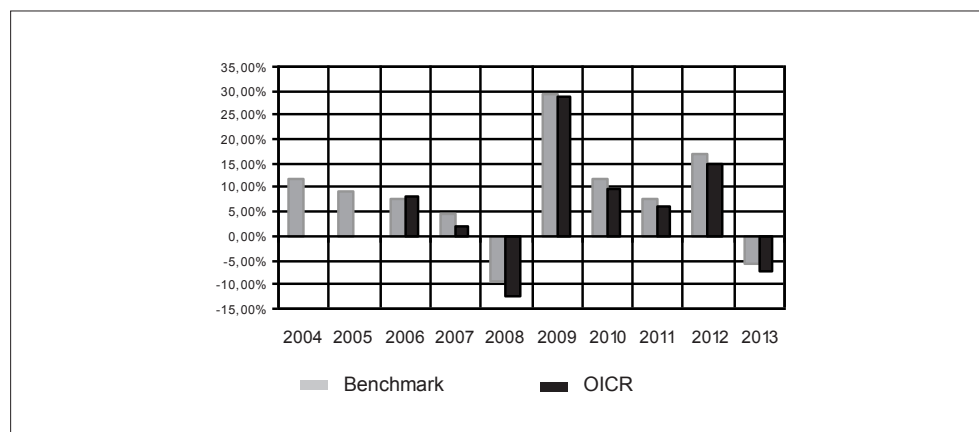




### ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT



### RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	2,60%	2,61%	2,61%
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	2,52%	2,56%	2,58%
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	2,26%	2,26%	2,31%
DWS CHINA BOND	-	2,45%	2,46%
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	2,62%	2,63%	2,63%
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	2,41%	2,45%	2,44%

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="472 237 1458 367"> <tr> <td data-bbox="472 237 1458 300" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 300 1458 367" style="text-align: center;">54,27%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	54,27%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
54,27%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/09/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/10/2014

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Paesi Emergenti" è offerta dal 01/11/2011.**

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**PORTAFOGLIO BILANCIATO\_UR2A\_CL132**

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

**PORTAFOGLIO BILANCIATO**

La proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto, ripartendo il Premio unico tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.

La presente Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:

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

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

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

GESTORE	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto nelle Informazioni Specifiche delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Codice:</u> CL132</p> <p><u>Valuta:</u> : Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 23/05/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus sul premio In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale investito, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. Il Bonus sul premio avrà la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato (Premio Unico o Versamento aggiuntivo) su cui il bonus è calcolato.</li> <li>• Bonus trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il bonus trimestrale è riconosciuto da parte dell'Impresa di Assicurazione tramite la maggiorazione del numero di Quote in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus.</li> </ul> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus sul premio e del Bonus trimestrale, si rimanda alla lettura, rispettivamente, del Par. 5.3 e del Par. 14.2 del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> <p><i>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</i></p> <p><b>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, le seguenti informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</b></p>

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Libera: A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b></p> <p>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 di seguito riportate:</p> <table border="1" data-bbox="472 443 1461 768"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE INDICE</th> <th>PESO%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSCI NORTH AMERICA TR</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI EUROPE TR</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI PACIFIC</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND EMU</td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE INDICE	PESO%	MSCI NORTH AMERICA TR	20%	MSCI EUROPE TR	20%	MSCI PACIFIC	5%	JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y	20%	JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y	20%	JPM GLOBAL BOND EMU	15%
DENOMINAZIONE INDICE	PESO%															
MSCI NORTH AMERICA TR	20%															
MSCI EUROPE TR	20%															
MSCI PACIFIC	5%															
JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y	20%															
JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y	20%															
JPM GLOBAL BOND EMU	15%															
<p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione libera: 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><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione libera: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>														
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>														
<p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b></p>	<p><b>Categoria: Bilanciati</b></p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e società private; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p>															

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

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

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

**COSTI**

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

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,794%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,657%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Spese di emissione:** È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.

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

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

**Costi di switch:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,11% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

**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 0,69%.

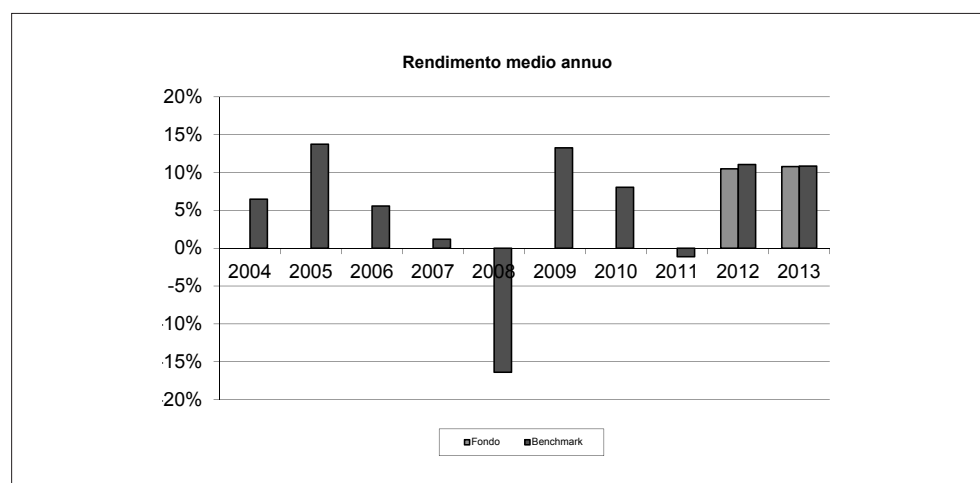
Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito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

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

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

Nella tabella sottostante il dato di TER della Combinazione Libera è stato calcolato tenendo conto dei pesi percentuali a fine anno degli OICR che ne compongono il portafoglio:

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2011	2012	2013
Portafoglio Bilanciato	-	3,10%	3,15%

#### 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: 52,18%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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



## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Libera non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.  
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-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-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.**

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

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

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**





**Aviva S.p.A.**  
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano  
www.avivaItalia.it  
Tel. +39 02 2775.1  
Fax +39 02 2775.204

PROPOSTA-CERTIFICATO

**AVIVA**

**EXTRA FUNDS 3%**

Unit Linked a Premio Unico

(TARIFFA UR2A)

**PROPOSTA-CERTIFICATO**

**N°**

**FS**

Questo è il numero attribuito alla presente Proposta-Certificato cui entrambe le Parti Contraenti faranno riferimento. La numerazione definitiva di Polizza è quella che verrà attribuita dalla AVIVA S.p.A. direttamente con la Lettera Contrattuale di Conferma.

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 29/09/2014

Data di validità della Proposta-Certificato: dal 01/10/2014

SOTTOSCRIZIONE

in sede  fuori sede

Codice Sog. Incaricato \_\_\_\_\_ Codice Agenzia \_\_\_\_\_ Cognome e Nome Promotore Finanziario \_\_\_\_\_

INVESTITORE CONTRAENTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ASSICURATO

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

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

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

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

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

(da compilare solo se diverso dall'Investitore-contraente)

BENEFICIARI

**L'Investitore-contraente designa i seguenti Beneficiari per il caso morte:**

Eredi legittimi in parti uguali  Il coniuge ed i figli e nati in parti uguali

Altri (specificare) \_\_\_\_\_

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

CARATTERISTICHE CONTRATTO

**PREMIO UNICO**

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

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

Le spese da applicarsi al Premio unico sono le seguenti:

- spesa fissa di Euro 50,00.

L'Impresa riconosce alla Decorrenza del Contratto un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale Investito

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

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari america	<input type="checkbox"/> 227 BlackRock US Flexibly	.....%
	<input type="checkbox"/> 324 Fidelity America Fund	.....%
	<input type="checkbox"/> 238 Henderson American Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 412 JPM US Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 379 Threadneedle American Equity	.....%
<input type="checkbox"/> azionari europa	<input type="checkbox"/> 236 Echiquier Agenor	.....%
	<input type="checkbox"/> 415 Echiquier Major	.....%
	<input type="checkbox"/> 286 Invesco Pan European Structured	.....%
	<input type="checkbox"/> 307 MS European Equity Alpha	.....%
	<input type="checkbox"/> 327 Schroder Euro Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 301 Templeton Mutual European	.....%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari internazionali	<input type="checkbox"/> 416 Dws Top Divided	.....%
	<input type="checkbox"/> 308 Fidelity International	.....%
	<input type="checkbox"/> 310 JPM Global Focus	.....%
	<input type="checkbox"/> 339 M&G Global Basics	.....%
	<input type="checkbox"/> 340 M&G Global Growth	.....%
	<input type="checkbox"/> 311 Templeton Global Discovery	.....%
<input type="checkbox"/> azionari pacifico	<input type="checkbox"/> 417 Aberdeen Asia Pacific Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 399 Fidelity Acc. Asian Special Situations	.....%
	<input type="checkbox"/> 313 Invesco Japanese Value Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 328 JPM Japan Equity	.....%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME FONDI ESTERNI	QUOTA % INVESTIMENTO	
□ azionari paesi emergenti	□ 272 BlackRock Emerging Markets	.....%	
	□ 225 BlackRock Latin America	.....%	
	□ 326 Fidelity Greater China	.....%	
	□ 249 JPM Europa Emergente e Mediterraneo	.....%	
	□ 373 Parvest Equity Russia Opportunity	.....%	
	□ 350 Raiffeisen Emerging Markets	.....%	
	□ 347 Schroder GEMO	.....%	
	□ 329 Templeton Asian Growth	.....%	
	□ 345 Templeton Frontier Markets	.....%	
	□ azionari settoriali	□ 314 BlackRock New Energy	.....%
□ 228 BlackRock World Gold		.....%	
□ 330 BlackRock World Mining		.....%	
□ 315 JPM Global Natural Resources		.....%	
□ 316 MS Asian Property		.....%	
□ 397 Pictet Ist. Biotech		.....%	
□ 394 Pictet Ist. Clean Energy		.....%	
□ 396 Pictet Ist. Water		.....%	
□ bilanciati		□ 418 Amundi First Eagle International	.....%
		□ 381 Carmignac Patrimoine	.....%
	□ 346 HSBC Global Macro	.....%	
	□ 367 Invesco Balanced Risk Allocation	.....%	
	□ 251 JPM Global Preservation	.....%	
□ flessibili dinamici	□ 341 Amundi Volatility Euro Equity	.....%	
	□ 365 DWS Alpha Renten	.....%	
	□ 419 DWS Concept Kaldemorgen	.....%	
	□ 377 Raiffeisen Global Allocation	.....%	
□ flessibili moderati	□ 275 Amundi Volatility Arbitrage	.....%	
	□ 237 Echiquier Patrimoine	.....%	
	□ 336 JB Absolute Return	.....%	
	□ 342 JB Absolute Return Plus	.....%	
	□ 252 JPM Market Neutral	.....%	
	□ 348 PIMCO Total Return Bond	.....%	
	□ 371 M&G Optimal Income	.....%	
	□ 395 Pictet Ist. Global Diversified	.....%	
	□ 420 Raiffeisen Conservative	.....%	

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME FONDI ESTERNI	QUOTA % INVESTIMENTO
□ obbligazionari breve termine	□ 232 Carmignac Securité	.....%
	□ 318 Parvest Euro Short Term Bond	.....%
	□ 398 Pictet Ist. Euro Liquidity	.....%
	□ 296 Schroder Euro Liquidity	.....%
	□ 331 Schroder Short Term Bond	.....%
□ Obbligazionari corporate	□ 368 Invesco Euro Corporate Bond	.....%
	□ 370 M&G European Corporate Bond	.....%
	□ 333 Parvest Euro Corporate Bond	.....%
	□ 376 Raiffeisen Euro Corporate Bond	.....%
	□ 295 Schroder Euro Corporate Bond	.....%
□ Obbligazionari flessibili	□ 421 Amundi Bond Global Aggregate	.....%
	□ 408 M&G Global Macro Bond	.....%
	□ 410 PIMCO Unconstrained Bond	.....%
	□ 374 Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	.....%
	□ 378 Templeton Total Return	.....%
□ Obbligazionari internazionali	□ 422 Amundi Convertible Europe	.....%
	□ 319 Fidelity US Dollar Cash	.....%
	□ 332 JPM Convertible Globale	.....%
	□ 338 PIMCO Global Bond	.....%
	□ 320 Schroder Global Inflation-Linked	.....%
	□ 334 Templeton Global Bond Hedged	.....%
□ obbligazionari medio-lungo termine	□ 369 JPM US Aggregate Bond	.....%
	□ 322 MS Euro Bond	.....%
	□ 323 Parvest Euro Medium Term Bond	.....%
	□ 266 Schroder Euro Government Bond	.....%
□ Obbligazionari paesi emergenti	□ 362 Aberdeen Emerging Markets Bond	.....%
	□ 423 Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	.....%
	□ 321 BlackRock Emerging Markets Bond	.....%
	□ 366 DWS China Bond	.....%
	□ 241 ING Renta Emerging Markets Debt	.....%
	□ 375 Raiffeisen Emerging Markets Bond	.....%

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

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

**DIRITTO DI RECESSO**

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

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

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE**

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

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

## IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:

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

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

## CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI AI SENSI DELL'ART. 23 D. LGS. N. 196/2003

Io/Noi sottoscritto/i, confermando di aver ricevuto e letto l'Informativa contenuta nel Prospetto Informativo:

Accento/i amo al trattamento dei dati personali di natura sensibile eventualmente forniti, per le finalità assicurative descritte nel punto 1 dell'informativa.

Sono/Siamo consapevole/i che solo barrando la casella SI e sottoscrivendo il presente consenso l'Impresa potrà dar corso alla regolare esecuzione del Contratto di assicurazione nel caso sia necessario procedere al trattamento dei miei/nostr i dati sensibili.

SI  NO  (risposta fornita dall'Investitore-contraente)

SI  NO  (risposta fornita dall'Assicurato se diverso dall'Investitore-contraente)

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

## MODALITÀ DI PAGAMENTO

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

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

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

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

codice CAB \_\_\_\_\_ codice ABI \_\_\_\_\_ n. assegno \_\_\_\_\_

bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente a favore di AVIVA S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT40E030321289101000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A. Codice IBAN IT78 L032 5001 6000 1000 0011 800, specificando nella causale il nome dell'Investitore-contraente ed il numero della Proposta-Certificato (allegare copia del bonifico effettuato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione).

addebito in conto.

Il sottoscritto Investitore-Contraente, titolare del conto corrente presso  Credem S.p.A.  Banca Euromobiliare S.p.A., autorizza la Banca - nella qualità di Soggetto incaricato autorizzato dall'Impresa di Assicurazione – ad addebitare il Premio unico pari a Euro \_\_\_\_\_

sul proprio conto corrente con codice IBAN \_\_\_\_\_

Codice paese CIN Euro Cin ABI CAB Conto corrente

La data di valuta varia a seconda della tipologia del mezzo di pagamento utilizzato, come di seguito descritto:

- in caso di bonifico bancario, la valuta è il giorno riconosciuto dalla banca ordinante;
- in caso di assegni bancari/circolari emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il giorno stesso della data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni bancari NON emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il 2° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni circolari NON emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il 1° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- nel caso di addebito sul conto corrente, la data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

## Spazio riservato al Soggetto Incaricato

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

Cognome e Nome

Codice Sog. Incar.

Codice Ag.

Luogo

Data operazione

Firma del Promotore Finanziario

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

Firma e timbro del  
Soggetto Incaricato

## Aviva S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008





# Aviva Extra Funds 3%



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

---

## **SOMMARIO**

- |  |                |
|--|----------------|
| <b>1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE</b>  | <b>pag. 2</b>  |
| <b>2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY<br/>E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA</b> | <b>pag. 18</b> |
-

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

## AVIVA EXTRA FUNDS 3% (Tariffa UR2A)

---

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

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

### ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

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

### ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, Aviva S.p.A. - di seguito definita Impresa di Assicurazione - a fronte del versamento di un Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi si impegna:

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

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

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

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



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

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

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

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

### **3.2 Bonus**

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

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

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

Il bonus è riconosciuto nel seguente modo:

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

#### **3.2.2 Bonus trimestrale**

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

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

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

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

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

---

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

### **3.3 Piano di allocazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

### OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.2

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

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

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

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

### OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
  - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
  - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia consapevolmente 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.viaggiareassicuri.it](http://www.viaggiareassicuri.it). Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trovi nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
  - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane.  
Trascorso tale termine la garanzia viene comunque prestata previa presentazione di documentazione idonea a dimostrare che non vi è un nesso causale tra lo stato di guerra e il decesso.

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **9.1 Durata del Contratto**

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

##### **9.2 Limiti di età**

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

E' possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

## ART. 10. PREMIO UNICO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI

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

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

E' possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

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

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

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

- l'investimento minimo per singolo OICR deve essere almeno pari ad Euro 1.000,00;

- 
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto. Nel caso in cui l'importo destinato ad un singolo OICR sia inferiore a tale limite, sarà possibile acquistare sole le Quote degli OICR tra i quali è ripartito il Capitale investito.

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

In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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

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

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

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

- assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice Iban IT40E0303212891010000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A Codice Iban IT78 L032 5001 6000 1000 0011 800;
- addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei primi due casi il pagamento del premio e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I Premi versati non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

##### COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

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

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

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



## ART. 16. RISCATTO

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

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

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

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

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

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale), l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera di liquidazione a conferma dell'avvenuto riscatto, contenente le seguenti informazioni:

- cumulo dei Premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

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

### RISCATTO TOTALE

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

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

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

---

## RISCATTO PARZIALE

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

Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

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

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

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

In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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

## **ART. 17. PRESTITI**

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

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

### SOSTITUZIONI

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

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

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

---

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

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

### SWITCH

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

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

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

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

### SWITCH STRAORDINARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

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

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

### IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori - qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire - sarà necessario compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente appurate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
  - \* **copia di un valido documento di identità;**
  - \* **copia del codice fiscale;**
  - \* **dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario** con indicati il codice IBAN e l'intestatario del conto corrente bancario.
- **certificato di morte dell'Assicurato rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;**
- **certificato medico indicante la causa del decesso;**
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il Contraente) NON ha lasciato testamento: **atto di notorietà ovvero dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio, autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato)** in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nei quali siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (nel caso di "nipote" / "pronipote" specificare le generalità e la del data decesso del parente dell'Assicurato defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede) con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati;
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il Contraente) Ha lasciato testamento: **verbale di pubblicazione, copia autenticata del testamento ed atto di notorietà ovvero dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio, autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali** (funzionario incaricato) in cui risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nei quali siano indicati gli eredi testamentari, distinguendoli da eventuali legatari, e l'elenco dei suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (nel caso di "nipote" / "pronipote" specificare le generalità e la del data decesso del parente dell'Assicurato defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede) con la specifica indicazione che tali eredi testamentari ed eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati;

- **ricorso per l'autorizzazione e decreto del Giudice Tutelare** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori, o privi della capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta. Nel decreto dovrà essere indicato il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato lo stesso. Il decreto potrà essere consegnato anche in copia autenticata;
- **in presenza di procura**, procura che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore a riscuotere le somme derivanti dal contratto indicandone il numero di polizza (non potranno essere ritenute valide procure rilasciate per pratiche successorie);
- **in presenza di legale rappresentante**, decreto di nomina del legale rappresentante, ovvero documento equipollente dal quale si evinca il nominativo del legale rappresentante;
- in caso di richiesta di liquidazione NON mediante la compilazione del Modulo di richiesta di liquidazione, autorizzazione al trattamento dei dati personali da fornire sul Modulo Privacy da richiedere all'Impresa di Assicurazione.

#### IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

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

**Qualora siano riscontrate irregolarità o carenze nella documentazione già prodotta, l'Impresa si riserva di richiedere che la stessa sia nuovamente presentata od opportunamente integrata per procedere al pagamento entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento.**

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

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 e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita. Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

---

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
- dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

Non è consentito designare quale beneficiario il Soggetto Incaricato.

#### **ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO**

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

#### **ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO**

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione da parte del Contraente.

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

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio. Non è consentito cedere il Contratto, costituire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

#### **ART. 24. IMPOSTE**

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

#### **ART. 25. TRASFORMAZIONE**

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

#### **ART. 26. ARROTONDAMENTO**

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa di Assicurazione farà all'Investitore-contraente e all'Assicurato ed ai Beneficiari sono indicati con due decimali.

L'arrotondamento della seconda cifra avviene con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

#### **ART. 27. FORO COMPETENTE**

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore-contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto.

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013, n.98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

## 2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (ai sensi art. 13 D. Lgs. 196/2003)

---

### 1. FINALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI

I dati forniti riferiti al Contraente e/o all'Assicurato - ed eventualmente a terzi beneficiari - saranno trattati da Aviva Vita S.p.A. - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI) (di seguito, la **"Società"**) – titolare del trattamento (di seguito, il **"Titolare"**) – nonché dalle società appartenenti al medesimo gruppo societario per dare corso alle informazioni ed ai servizi richiesti, all'attività assicurativa e riassicurativa connessa al contratto di assicurazione e per la quale la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. In relazione a tale finalità Le viene richiesto di fornire il Suo consenso solo per il trattamento dei dati di natura sensibile eventualmente resi in occasione della sottoscrizione del contratto o che renderà in costanza del rapporto instaurato a qualsiasi titolo con la Società. A tale proposito precisiamo che eventuali e successive raccolte e, in genere, trattamenti di dati di natura sensibile dell'assicurato per ragioni connesse all'esecuzione del rapporto assicurativo verranno gestiti nel rispetto della normativa, per il tramite di personale medico e, ove necessario od opportuno, saranno regolati da specifica informativa.

### 2. MODALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento può essere effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati e consisterà nelle operazioni indicate all'articolo 4, comma 1, lettera a) del D. Lgs. 196/2003 e sue successive modifiche e/o integrazioni.

### 3. CONFERIMENTO DEI DATI

Il conferimento dei dati personali è necessario per dare corso all'attivazione del rapporto assicurativo e nella vigenza del contratto, è obbligatorio qualora sia richiesto da specifiche normative, quali ad esempio quelle relative all'Antiriciclaggio, al Casellario Centrale Infortuni e alla Motorizzazione Civile.

### 4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto di fornire i Suoi dati o di fornire i consensi richiesti può comportare l'impossibilità di stipulare o eseguire il contratto, ovvero di gestire e liquidare il sinistro denunciato.

### 5. COMUNICAZIONE DEI DATI

I dati personali possono essere comunicati, per le finalità di cui al punto 1), ad altri soggetti appartenenti alla cosiddetta "catena assicurativa" quali, per esempio, assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori, brokers e altri canali di distribuzione; periti consulenti e legali; medici legali, fiduciari, società di servizi a cui siano affidate la gestione e/o la liquidazione dei sinistri, nonché attività e servizi connessi alla gestione del rapporto contrattuale in essere o da stipulare; organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; banche dati esterne; IVASS e Ministero dell'Industria, del commercio e dell'artigianato; CONSAP e UCI. In tal caso, i dati identificativi dei suddetti altri titolari e degli eventuali responsabili possono essere acquisiti presso i suddetti soggetti.

In considerazione della complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, precisiamo inoltre che quali "responsabili" o "incaricati" del trattamento possono venire a conoscenza dei dati tutti i dipendenti e/o collaboratori della Società di volta in volta interessati o coinvolti nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute, nonché dipendenti e/o collaboratori di altre società appartenenti al Gruppo Aviva.

Inoltre, i dati personali possono essere comunicati per le medesime finalità ad altre società del medesimo gruppo societario (società controllanti, controllate o collegate anche indirettamente), a pubbliche Amministrazioni ove richiesto dalla legge, nonché a terzi fornitori di servizi informatici o di archiviazione.

L'elenco costantemente aggiornato delle altre società a cui saranno comunicati i Suoi dati e dei "responsabili" potrà essere richiesto in qualsiasi momento al Titolare, al seguente indirizzo Aviva Vita S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI). In particolare le precisiamo che lei potrà esercitare il suo diritto di opposizione all'utilizzo dei dati anche solo parzialmente, con riferimento a specifiche finalità tra quelle sopra elencate.

### 6. DIFFUSIONE DEI DATI

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

---

## 7. TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

I dati personali forniti potranno essere trasferiti fuori dal territorio nazionale, all'interno dell'Unione europea o in Paesi terzi, per le finalità di cui al punto 1) nel rispetto della vigente normativa ed in particolare degli articoli 42-45 del D. Lgs. 196/2003.

## 8. DIRITTI DELL'INTERESSATO

Fermi restando gli effetti indicati al precedente punto 4), Lei potrà in ogni momento e gratuitamente esercitare i diritti previsti dall'articolo 7 del D. Lgs. 196/2003 – e cioè conoscere quali dei Suoi dati vengono trattati, richiederne l'integrazione, la modifica o la cancellazione per violazione di legge, o opporsi al trattamento – inviando una comunicazione scritta ad Aviva Vita S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI).

## 9. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO

Titolare del trattamento dei dati è la Società i cui estremi identificativi sono descritti al precedente punto 1) Gli ulteriori dati identificativi sono stati comunicati alle competenti Autorità di controllo e sono disponibili presso la sede legale della Società.

L'elenco completo dei "responsabili" in essere è disponibile presentando richiesta scritta al Titolare.



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

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

## Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

# Aviva Extra Funds 3%



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

Si raccomanda la lettura della:

- Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative),
- Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento),
- Parte III (Altre informazioni)

del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 30/10/2012

Data di validità della Copertina: 01/11/2012

---

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: 29/09/2014**

**Data di validità della Parte I: dal 01/10/2014**

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

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

Indirizzo di posta elettronica:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

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

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

---

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

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

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

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

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

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

#### **4. RECLAMI**

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

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

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

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

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

*Aviva S.p.A.*

*Servizio reclami*

*Via A. Scarsellini 14*

*20161 Milano*

*Telefax 02 2775 245*

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

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

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS - Via del Quirinale 21- 00187 Roma - Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati all'ISVAP dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo della lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

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

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

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

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

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

Il valore di riscatto è determinato sulla base del Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

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

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

Le Proposte d'Investimento finanziario sono descritte al successivo Par. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO".

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR</b>
AZIONARI AMERICA_UR2A_CL122	BlackRock US Flexible Fidelity America Fund Henderson American Equity JPM US Equity Threadneedle American Equity
AZIONARI EUROPA_UR2A_CL123	Echiquier Agenor Echiquier Major Invesco Pan European Structured MS European Equity Alpha Schroder Euro Equity Templeton Mutual European
AZIONARI INTERNAZIONALI_UR2A_CL124	DWS Top Dividend Fidelity International JPM Global Focus M&G Global Basics M&G Global Growth Templeton Global Discovery
AZIONARI PACIFICO_UR2A_CL125	Aberdeen Asia Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Invesco Japanese Value Equity JPM Japan Equity



<p>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL122</p>	<p>BlackRock Emerging Markets BlackRock Latin America Fidelity Greater China JPM Europa Emergente e Mediterraneo Parvest Equity Russia Opportunity Raiffeisen Emerging Markets Schroder GEMO Templeton Asian Growth Templeton Frontier Markets</p>
<p>AZIONARI SETTORIALI_UR2A_CL127</p>	<p>BlackRock New Energy BlackRock World Gold BlackRock World Mining JPM Global Natural Resources MS Asian Property Pictet Ist. Biotech Pictet Ist. Clean Energy Pictet Ist. Water</p>
<p>BILANCIATI_UR2A_CL244</p>	<p>Amundi First Eagle International Carmignac Patrimoine HSBC Global Macro Invesco Balanced Risk Allocation JPM Global Preservation</p>
<p>FLESSIBILI MODERATI_UR2A_CL128</p>	<p>Amundi Volatility Arbitrage Echiquier Patrimoine JB Absolute Return JB Absolute Return Plus JPM Market Neutral M&amp;G Optimal Income PIMCO Total Return Bond Pictet Ist. Global Diversified Raiffeisen Conservative</p>
<p>FLESSIBILI DINAMICI_UR2A_CL133</p>	<p>Amundi Volatility Euro Equity DWS Alpha Renten DWS Concept Kaldemorgen Raiffeisen Global Allocation</p>
<p>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR2A_CL129</p>	<p>Carmignac Securité Parvest Euro Short Term Bond Pictet Ist. Euro Liquidity Schroder Euro Liquidity Schroder Short Term Bond</p>
<p>OBBLIGAZIONARI CORPORATE_UR2A_CL199</p>	<p>Invesco Euro Corporate Bond M&amp;G European Corporate Bond Parvest Euro Corporate Bond Raiffeisen Euro Corporate Bond Schroder Euro Corporate Bond</p>
<p>OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR2A_CL243</p>	<p>Amundi Bond Global Aggregate M&amp;G Global Macro Bond PIMCO Unconstrained Bond Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Templeton Total Return</p>

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR2A_CL130	Amundi Convertible Europe Fidelity US Dollar Cash JPM Convertible Globale PIMCO Global Bond Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond Hedged
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UR2A_CL131	JPM US Aggregate Bond MS Euro Bond Parvest Euro Medium Term Bond Schroder Euro Government Bond
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL200	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged Aberdeen Emerging Markets Bond BlackRock Emerging Markets Bond DWS China Bond ING Renta Emerging Markets Debt Raiffeisen Emerging Markets Bond
PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR2A_CL132	20% BlackRock US Flexible 20% Echiquier Agenor 5% Templeton Asian Growth 15% JB Absolute Return 10% Schroder Short Term Bond 15% Parvest Euro Medium Term Bond 15% Schroder Euro Government Bond

Di seguito si riporta la descrizione delle due attività gestionali attuate dall'Impresa di Assicurazione nel corso della Durata del Contratto, il Piano di Allocazione e il Piano di Interventi Straordinari.

### **B.1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE**

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione, con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR ritenuti migliori all'interno di ciascuna Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

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

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

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

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

Le operazioni di Switch, descritte al successivo Par. 23.2 potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo e di tipo quantitativo, che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Par.18.2.2.. Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

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

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

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

L'Investitore-contraente, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

**Attenzione: attraverso l'attività di gestione del Contratto precedentemente descritta, l'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento o di restituzione dei premi versati.**

### **B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI**

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

*Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;

3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n. 1 – alterazioni <b>non sostanziali</b> dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• modifica del Benchmark;</li> <li>• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;</li> <li>• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;</li> <li>• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.</li> </ul>
tipologia n. 2 – modifiche <b>sostanziali</b> dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• modifiche nello stile di gestione o nella politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;</li> <li>• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);</li> <li>• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);</li> <li>• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.</li> </ul>
tipologia n. 3 – <b>liquidazione</b> od <b>incompatibilità</b> delle politiche di investimento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi;</li> <li>• possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade";</li> <li>• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;</li> <li>• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.</li> </ul>

L'elenco sopra riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

Di seguito si riporta una descrizione del Piano di Interventi Straordinari previsto dall'Impresa di Assicurazione al verificarsi di ciascuna delle tre tipologie di operazioni straordinarie.

#### MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.1)

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il Supplemento di aggiornamento tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto.

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Il Supplemento di aggiornamento ha una periodicità semestrale: il primo è inviato unitamente all'Estratto conto annuale (entro il 1° marzo), il secondo entro il 1° settembre.

#### MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione invia tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti una comunicazione, chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alle Lettere informative delle operazioni straordinarie, l'Investitore-contraente riceverà un **riepilogo** dell'operazione di sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nel Supplemento di aggiornamento.

#### LIQUIDAZIONE DELL'OICR O INCOMPATIBILITÀ DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO (tipologia n.3)

L'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione" ed invierà a tutti gli Investitori-contraenti la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**.

---

L'OICR in Eliminazione è fatto oggetto di un'operazione di *Switch straordinario*: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di *Switch straordinario*, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo punto 23.3 "Switch straordinario".

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta, chiamata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione che ha subito lo *Switch straordinario*.

Successivamente all'operazione di *Switch straordinario*, l'OICR in Eliminazione sarà eliminato dalla lista degli OICR collegati al Contratto ed eventualmente sostituito da un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nel Supplemento di aggiornamento.

Le informazioni riportate nella "Lettera informativa delle operazioni straordinarie" e nella "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" e la relativa tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Par. 26.

#### **B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva e da quella libera.

Per una descrizione specifica degli OICR che compongono le Combinazioni Aviva si rinvia, invece, all'Allegato "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR", riportato in calce alla presente Parte I.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione, politica d'investimento e profilo di rischio; tale omogeneità permette l'efficacia del Piano di allocazione, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, in relazione alle Combinazioni Aviva, come descritto al precedente Par. B.1.2.

La Combinazione libera denominata "Portafoglio Bilanciato", invece, rappresenta un'esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR, appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contraente può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. I pesi percentuali del Portafoglio bilanciato rappresentano un'ipotesi della ripartizione iniziale del Capitale investito tra OICR, ma tali pesi sono destinati a variare nel corso della Durata del Contratto, in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR, dato che non è previsto alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

Le informazioni sull'investimento finanziario, relative a ciascuna Combinazione Aviva e di seguito riportate in forma tabellare, sono state determinate con i seguenti criteri:

- la sezione iniziale illustra l'anagrafica della combinazione (denominazione, codice Aviva, finalità dell'investimento, OICR che la compongono ed eventuali pesi percentuali).
- Nel Par. 6 "Tipologia di Gestione della Combinazione", è descritta sia la tipologia, sia l'obiettivo della gestione finanziaria prevalente tra gli OICR che compongono la Combinazione, dato che la stessa non è autonomamente gestita dal punto di vista finanziario. Nella valuta di denominazione è indicato l'elenco di tutte le valute in cui sono espresse le Quote degli OICR che la compongono, dato che la Combinazione Aviva non ha un patrimonio autonomo e quindi una propria denominazione in valuta. Nel caso in cui siano presenti degli OICR, appartenenti alla combinazione, non denominati in Euro o che investano in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, il rischio cambio associato all'investimento è evidenziato nei rischi specifici della Combinazione Aviva.

- Il Par. 7 “Orizzonte Temporale d’Investimento Consigliato della Combinazione” è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell’OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l’orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 “Profilo di Rischio della Combinazione”, è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all’eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all’OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch’esso individuato in base all’OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell’investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono una tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 “Politica di Investimento e Rischi Specifici della Combinazione” riassume i tratti caratteristici dell’investimento nella combinazione, desunti dalle caratteristiche principali degli OICR che la compongono. Non è riportato alcun dato relativo alle tecniche di gestione, in quanto le Combinazioni Aviva, non essendo autonomamente gestite dal punto di vista finanziario, non le prevedono. Si rinvia invece alla lettura della Sez. B) “Tecniche di Gestione dei Rischi di Portafoglio” della Parte III del Prospetto d’Offerta per una descrizione delle tecniche di gestione dei rischi, adottate dall’Impresa di Assicurazione, in relazione al presente Contratto.

Inoltre i paragrafi riportati nell’elenco sottostante, essendo comuni a tutte le Combinazioni Aviva, sono illustrati con una formulazione sintetica, al fine di evitare la duplicazione di informazioni.

- Tutte le Combinazioni AVIVA sono gestite da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. L’impresa di Assicurazione, infatti, compie un’attività di gestione chiamata Piano di Allocazione, descritta al precedente Par. B.1.2., in virtù della quale l’Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato, da uno degli OICR che ha scelto, verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.
- Nel sopra citato Par. 9, al punto l) “destinazione dei proventi”, si riporta la dicitura “Accumulazione”, in quanto tutti gli OICR collegati al Contratto sono a capitalizzazione dei proventi.
- Il Par. 10 “Garanzie dell’Investimento”, che indica l’assenza di garanzia; infatti, l’Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario. **L’investitore-contraente assume il rischio connesso all’andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Nel Par. 11 “Parametro di Riferimento (c.d. Benchmark)” non è riportato alcun dato, in quanto le Combinazioni non hanno una propria politica d’investimento; tale informazione è invece riportata, per ciascun OICR, nell’Allegato alla Parte I.
- Nel Par. 12. “Rappresentazione Sintetica dei Costi” si trova la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito in ciascuna Combinazione Aviva. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio. Alla Decorrenza del Contratto, infatti, viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3%, calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

---

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI AMERICA _UR2A_CL122</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL122
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK US FLEXIBLE FIDELITY AMERICA FUND JPM US EQUITY HENDERSON AMERICA EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario Azionari America
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione;  
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR sottostanti la Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.  
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati o acquistano titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.



g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI EUROPA_UR2A_CL123</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL123
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ECHQUIER AGENOR ECHQUIER MAJOR INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE MS EUROPEAN EQUITY ALPHA SCHRODER EURO EQUITY TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti La Società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR sottostanti la Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.  
Rischio Bassa capitalizzazione: in alcuni OICR sottostanti la Combinazione possono essere presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.

	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione acquistano titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		4,069%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI INTERNAZIONALI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI _UR2A_CL124</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL124
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>DWS TOP DIVIDEND M&amp;G GLOBAL BASICS M&amp;G GLOBAL GROWTH FIDELITY INTERNATIONAL JPM GLOBAL FOCUS TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.  
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE**  
**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati e possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,353%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI PACIFICO**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PACIFICO_UR2A_CL125</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL125
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS JPM JAPAN EQUITY INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY TEMPLETON ASIAN GROWTH</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa/ Yen.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE  
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.  
Rischio di Cambio: gli OICR sono denominati ed investono in titoli finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,348%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI PAESI EMERGENTI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL126</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL126
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK EMERGING MARKETS BLACKROCK LATIN AMERICA FIDELITY GREATER CHINA JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANE PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY RAIFFEISEN EMERGING MARKETS SCHRODER GEMO TEMPLETON FRONTIER MARKETS TEMPLETON ASIAN GROWTH</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.  
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE**  
**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.  
La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti.



g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione sono denominati investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in società Small Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,618%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI SETTORIALI _UR2A_CL127</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL127
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACK ROCK WORLD MINING BLACKROCK NEW ENERGY BLACKROCK WORLD GOLD JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES MS ASIAN PROPERTY PICTET IST. BIOTECH PICTET IST. CLEAN ENERGY PICTET IST. WATER</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari specializzati.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA BILANCIATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>BILANCIATI_UR2A_CL244</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL244
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL CARMIGNAC PATRIMOINE HSBC GLOBAL MACRO INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION JPM GLOBAL PRESERVATION</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.  
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Bilanciati.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- 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 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 Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR della Combinazione prevedono delle limitazioni relative alla Duration.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio riportate nelle relative schede. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA FLESSIBILI DINAMICI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI DINAMICI_UR2A_CL133</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL133
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Paesi Emergenti: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.  
Rischio di Cambio: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli di emittenti non investment grade.

	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in società Mid e Small Cap.</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 riportate nelle relative schede.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,190%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI MODERATI_UR2A_CL128</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL128
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento negli OICR della Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return"
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE ECHIQUIER PATRIMOINE JB ABSOLUTE RETURN PLUS JB ABSOLUTE RETURN JPM MARKET NEUTRAL M&amp;G OPTIMAL INCOME PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED PIMCO TOTAL RETURN BOND RAIFFEISEN CONSERVATIVE</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.



g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR della Combinazione prevedono delle limitazioni relative alla Duration.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.</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 riportate nelle relative schede.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,159%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR2A_CL129</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL129
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale Investito.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC SECURITÈ PARVEST EURO SHORT TERM BOND PICTET IST. EURO LIQUIDITY SCHRODER EURO LIQUIDITY SCHRODER SHORT TERM BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE  
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.  
Rischio titoli strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli strutturati.  
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli 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	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,015%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI CORPORATE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI CORPORATE_UR2A_CL199</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL199
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>INVESCO EURO CORPORATE BOND M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND PARVEST EURO CORPORATE BOND RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE  
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR della Combinazione Aviva investono prevalentemente in obbligazioni di emittenti privati denominate in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari sono di emittenti Investment grade Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio rating: possibile investimento residuale in titoli di emittenti non Investment Grade.  
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione acquistano titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Duration: alcuni OICR della Combinazione prevedono delle limitazioni relative alla Duration.

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'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR2A_CL130</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL130
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE FIDELITY US DOLLAR CASH JPM CONVERTIBLE GLOBALE PIMCO GLOBAL BOND SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE****20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Internazionali Governativi**
- 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 e quotati nelle principali Borse Valori Internazionali. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati o possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR della Combinazione prevedono delle limitazioni relative alla Duration.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non Investment grade.</p>		
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.		
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.		
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>		
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
<b>Non presenti.</b>			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non previsto.			
<b>12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
	<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,427%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR2A_CL243</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL243
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE M&amp;G GLOBAL MACRO BOND PIMCO UNCONSTRAINED BOND RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE TEMPLETON TOTAL RETURN</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo..
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE**  
**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro e quotati nelle principali Borse Valori Internazionali. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.



g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati o possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR della Combinazione prevedono delle limitazioni relative alla Duration.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,710%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UR2A_CL131</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL131
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>JPM US AGGREGATE BOND MS EURO BOND PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE  
17 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Rating: alcuni gestori degli OICR appartenenti alla Combinazione si riservano in taluni casi di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.  
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione acquistano titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.

	<u>Duration</u> : limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,040%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,176%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,020%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AVIVA OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR2A_CL200</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL200
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND DWS CHINA BOND ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.  
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/ Dollari USA

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE**  
**17 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR della Combinazione Aviva investono prevalentemente in obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominate in valute diverse dall'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Paesi emergenti

g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio rating</u>: possibile investimento residuale in titoli di emittenti non Investment Grade</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: gli OICR investono in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione acquistano titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR della Combinazione prevedono delle limitazioni relative alla Duration.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,325%
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	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR2A_CL132</b>														
Codice	CL132														
Gestore della Combinazione libera	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2, svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</p> <p><b>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</b></p>														
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.														
Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera	<p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1" data-bbox="625 1413 1385 1890"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Obbligazionari medio lungo termine</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>Azionari America</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Azionari Europa</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Flessibili moderati</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazionari breve termine</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>Azionari Pacifico</td> <td>5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p>	COMBINAZIONE AVIVA	PESO %	Obbligazionari medio lungo termine	30%	Azionari America	20%	Azionari Europa	20%	Flessibili moderati	15%	Obbligazionari breve termine	10%	Azionari Pacifico	5%
COMBINAZIONE AVIVA	PESO %														
Obbligazionari medio lungo termine	30%														
Azionari America	20%														
Azionari Europa	20%														
Flessibili moderati	15%														
Obbligazionari breve termine	10%														
Azionari Pacifico	5%														

	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %
	BlackRock US Flexible	SICAV lussemburghese	20%
	Echiquier Agenor	Fondo comune francese	20%
	Templeton Asian Growth	SICAV lussemburghese	5%
	JB Absolute Return	SICAV lussemburghese	15%
	Schroder Short Term Bond	SICAV lussemburghese	10%
	Parvest Euro Medium Term Bond	SICAV lussemburghese	15%
	Schroder Euro Government Bond	SICAV lussemburghese	15%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione libera **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- f) Categoria della Combinazione libera **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ 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:	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.</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 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:	<p>La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto Informativo della SGR di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Libera per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottata dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non previste.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La composizione del Benchmark della Combinazione è:

5% MSCI PACIFIC <sup>1</sup>

20% MSCI EUROPE TR <sup>2</sup>

20% MSCI NORTH AMERICA TR <sup>3</sup>

20% JPM EMU GOVT BOND 1-3 Y <sup>4</sup>

20% JPM EMU GOVT BOND 3-5 Y <sup>5</sup>

15% JPM GLOBAL BOND EMU <sup>6</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei più importanti mercati azionari dei Paesi nell'area Pacifico (Australia, Hong Kong, Giappone, Nuova Zelanda, Singapore).

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

<sup>3</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari dei paesi dell'area nord americana (USA e Canada).

<sup>4</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dell'area Euro con una vita residua compresa tra uno e tre anni.

<sup>5</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dell'area Euro con una vita residua compresa tra tre e cinque anni.

<sup>6</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni internazionali denominate in Euro.



## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,794%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

---

## **B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**

### **13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS**

Nel presente paragrafo si riportano le condizioni per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato e la descrizione dei due Bonus periodici previsti nel corso della Durata del Contratto.

#### **14.1 Riscatto del Capitale Maturato**

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazioni agli OICR collegati al Contratto.

#### **14.1.1 Riscatto Totale**

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3.

#### **14.1.2 Riscatto Parziale**

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo richiesto, al lordo della tassazione prevista per legge, riscattato risulti non inferiore ad Euro 1.000,00;
- il Capitale maturato residuo, dopo il riscatto parziale, non risulti inferiore ad Euro 1.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata al successivo Par. 18.1.3.

*Si rinvia alla Sez. D, Par. 22 per le informazioni circa le modalità di riscatto.*

## 14.2 Bonus trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale con le modalità descritte di seguito.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; il Bonus trimestrale quindi riduce il costo dell'investimento finanziario indirettamente a carico dell'Investitore-contraente.

Queste utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR, variabile in base agli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR; tali accordi sono suscettibili di modifiche nel corso della Durata del Contratto.

La percentuale di utilità di ciascun OICR è riportata nel dettaglio al successivo Par. 18.2.2. al punto b).

Il valore monetario di tali Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

Il Bonus trimestrale è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità riguardante l'OICR per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote, dello stesso OICR alla medesima data, possedute dall'Impresa di Assicurazione.

L'importo dei Bonus sarà impiegato per acquistare le Quote degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito, suddividendo tale importo in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR rispetto al Capitale maturato come risulta al momento dell'attribuzione del Bonus.

Nella tabella sottostante, la "data di riferimento" è il giorno nel quale viene determinato l'ammontare monetario di ciascun Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

BONUS	DATA DI RIFERIMENTO	CALCOLO DEL CONTROVALORE
Bonus trimestrale	L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre).	Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data.

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

## 15. OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

### **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**

#### **16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

##### **16.1 Copertura assicurativa caso morte**

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** – l'Impresa di Assicurazione corrisponde ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) il Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

<b>ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO</b>	<b>% DI MAGGIORAZIONE</b>
Fino a 40 anni	5,00%
Da 41 a 54 anni	2,00%
Da 55 a 64 anni	1,00%
Oltre i 64 anni	0,20%

**La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 20.000,00.**

---

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

**La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

## **16.2 Altre coperture assicurative**

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

### **Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione**

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

*Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.*

### **Prescrizione**

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai contratti di assicurazione Vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione.

Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

## **17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

## **C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**

### **18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO**

#### **18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente**

### 18.1.1 Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.

### 18.1.2 Costi di caricamento

Sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi l'Impresa di Assicurazione non trattiene alcun costo di caricamento percentuale.

### 18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare la penalità di riscatto indicata nella tabella che segue, variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

<b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b>	<b>PENALITA' DI RISCATTO</b>
Fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente.

Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

### 18.1.4 Costi di switch

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

## 18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

### 18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR.

### 18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

#### a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto, nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

COMBINAZIONE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	0,625% (2,50% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI INTERNAZIONALI	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	
BILANCIATI	0,575% (2,30% su base annua)
FLESSIBILI MODERATI	
FLESSIBILI DINAMICI	
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	0,400% (1,60% su base annua)
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE	
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR e che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani e sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la commissione di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento di Quote aggiuntive degli OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.2.;
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

NOMI AVIVA	COSTO OICR	REBATE AVIVA SPA	OVER PERFORMANCE
Aberdeen Asia Pacific Equity	1,75%	51,00%	NO
Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	1,50%	51,00%	NO
Aberdeen Emerging Markets Bond	1,50%	51,00%	NO
Amundi Bond Global Aggregate	1,00%	59,50%	SI
Amundi Convertible Europe	0,45%	0,00%	SI
Amundi First Eagle International	3,00%	56,66%	SI
Amundi Volatility Arbitrage	0,90%	46,75%	SI
Amundi Volatility Euro Equity	1,50%	46,75%	SI
BlackRock Emerging Markets	1,50%	55,25%	NO
BlackRock Emerging Markets Bond	1,00%	55,25%	NO

BlackRock Latin America	1,75%	55,25%	NO
BlackRock New Energy	1,75%	55,25%	NO
BlackRock US Flexible	1,50%	55,25%	NO
BlackRock World Gold	1,75%	55,25%	NO
BlackRock World Mining	1,75%	55,25%	NO
Carmignac Patrimoine	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Sécurité	1,00%	42,50%	NO
DWS Alpha Renten	1,30%	42,50%	NO
DWS China Bond	1,10%	42,50%	NO
DWS Concept Kaldemorgen	1,50%	42,50%	SI
DWS Top Dividend	1,50%	42,50%	NO
Echiquier Agenor	2,39%	34,00%	NO
Echiquier Major	2,39%	34,00%	NO
Echiquier Patrimoine	1,20%	34,00%	NO
Fidelity Acc. Asian Special Situations	1,50%	46,75%	NO
Fidelity America Fund	1,50%	46,75%	NO
Fidelity Greater China	2,25%	52,89%	NO
Fidelity International	1,50%	46,75%	NO
Fidelity US Dollar Cash	0,40%	0,00%	NO
Henderson American Equity	1,20%	53,13%	SI
HSBC Global Macro	1,50%	42,50%	SI
ING Renta Emerging Markets Debt	1,50%	55,25%	NO
Invesco Balanced Risk Allocation	1,25%	42,50%	NO
Invesco Euro Corporate Bond	1,00%	42,50%	NO
Invesco Japanese Value Equity	1,40%	51,00%	NO
Invesco Pan European Structured	1,30%	51,00%	NO
JB Absolute Return	1,00%	46,75%	SI
JB Absolute Return Plus	1,10%	46,75%	SI
JPM Convertible Globale	1,25%	51,00%	NO
JPM Europa Emergente e Mediterraneo	1,50%	51,00%	NO
JPM Global Focus	1,50%	51,00%	NO
JPM Global Natural Resources	1,50%	51,00%	NO
JPM Global Preservation	0,60%	0,00%	NO
JPM Japan Equity	1,50%	51,00%	NO
JPM Market Neutral	1,50%	51,00%	SI
JPM US Aggregate Bond	0,90%	51,00%	NO
JPM US Equity	1,50%	51,00%	NO
M&G European Corporate Bond	1,00%	51,85%	NO
M&G Global Basics	1,75%	51,85%	NO
M&G Global Growth	1,75%	51,85%	NO
M&G Global Macro Bond	1,25%	51,85%	NO



M&G Optimal Income	1,25%	51,85%	NO
MS Asian Property	1,40%	51,00%	NO
MS Euro Bond	0,80%	51,00%	NO
MS European Equity Alpha	1,20%	51,00%	NO
Parvest Equity Russia Opportunity	1,75%	51,00%	NO
Parvest Euro Corporate Bond	0,75%	51,00%	NO
Parvest Euro Medium Term Bond	0,50%	51,00%	NO
Parvest Euro Short Term Bond	0,50%	51,00%	NO
Pictet Ist. Biotech	1,20%	0,00%	NO
Pictet Ist. Clean Energy	1,20%	0,00%	NO
Pictet Ist. Euro Liquidity	0,15%	0,00%	NO
Pictet Ist. Global Diversified	0,70%	0,00%	SI
Pictet Ist. Water	1,20%	0,00%	NO
PIMCO Global Bond	1,39%	39,75%	NO
PIMCO Total Return Bond	1,40%	37,95%	NO
PIMCO Unconstrained Bond	1,80%	37,78%	NO
Raiffeisen Conservative	0,72%	42,50%	NO
Raiffeisen Emerging Markets	2,00%	46,75%	NO
Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,25%	45,05%	NO
Raiffeisen Euro Corporate Bond	0,72%	45,05%	NO
Raiffeisen Global Allocation	0,90%	0,00%	SI
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	0,96%	45,05%	NO
Schroder Euro Corporate Bond	0,75%	42,50%	NO
Schroder Euro Equity	1,50%	51,00%	NO
Schroder Euro Government Bond	0,40%	42,50%	NO
Schroder Euro Liquidity	0,50%	35,00%	NO
Schroder GEMO	1,50%	51,00%	NO
Schroder Global Inflation-Linked	0,75%	42,50%	NO
Schroder Short Term Bond	0,50%	35,00%	NO
Templeton Asian Growth	1,85%	39,05%	NO
Templeton Frontier Markets	2,10%	53,66%	NO
Templeton Global Bond Hedged	1,05%	55,05%	NO
Templeton Global Discovery	1,50%	53,83%	NO
Templeton Mutual European	1,50%	53,83%	NO
Templeton Total Return	1,05%	55,05%	NO
Threadneedle American Equity	1,50%	46,75%	NO

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma, in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,80% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

Il costo di gestione riportato in tabella comprende la sola componente di costo riconducibile alla commissione di gestione prelevata dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR e sulla quale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto su di esse non è calcolato il Bonus trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio commissioni di “mantenimento” o di “distribuzione”.

La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, come descritto al precedente Punto B.1.3

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle diverse SGR:

<b>NOME DELLA SGR</b>	<b>MODALITÀ DEL CALCOLO</b>	<b>AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE</b>
Amundi Funds	Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto al Benchmark; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo del mese di giugno/settembre/novembre (in base all'OICR) e si può prolungare fino a tre anni.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• per l'OICR Amundi Volatility Euro Equity è pari al 20% della sovraperformance rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal 7% annuo, al netto delle commissioni;</li> <li>• per l'OICR Amundi Volatility Arbitrage pari al 15% della sovraperformance rispetto all'EONIA;</li> <li>• per gli OICR Amundi Convertible Europe e Amundi Bond Global Aggregate è pari al 20% della performance superiore al parametro di riferimento, rappresentato dal Benchmark.</li> </ul>
Carmignac Gestion	Overperformance dell'OICR rispetto al suo indicatore di performance, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e corrisposta annualmente.	Per l'OICR Carmignac Patrimoine la commissione di performance ammonta al 10% dell'overperformance stessa, calcolata rispetto al Benchmark.
Henderson Horizon Fund	Overperformance dell'OICR rispetto al Benchmark solo in caso di performance positiva; periodo di osservazione dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.	L'ammontare è pari al 20% dell'overperformance.
First Eagle Amundi	Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di agosto e si può prolungare fino a tre anni.	La commissione di Performance è pari al 15% della performance superiore al parametro di riferimento, rappresentato dal Libor a 3 mesi in USD maggiorato del 4%.

DWS Concept	La commissione è calcolata giornalmente e pagata semestralmente, in base al principio dell'high water mark.	Pari al 15% della performance superiore al parametro di riferimento, rappresentato da un investimento nel mercato monetario attraverso l'indice EONIA (capitalizzato).
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 "high water mark", vale a dire il Valore iniziale della Quote o il loro Valore nel giorno in cui l'ultima commissione di performance è stata pagata (o si è annullata).	La somma di tutti i 20% delle variazioni giornaliere, calcolate rispetto all'Euribor 1 mese (che rappresenta il parametro di riferimento dell'OICR), è prelevata, se positiva, al termine del periodo di osservazione di 12 mesi.
Julius Baer Multibond	La performance fee è riconosciuta qualora il rendimento dell'OICR alla fine di ciascun trimestre superi quello dell'indice di riferimento (LIBOR a 3 mesi in Euro) e, contemporaneamente, il high watermark, vale a dire il Valore della Quota più alto raggiunto dal lancio dell'OICR.	La Commissione di Performance è pari al 10% dell'outperformance inferiore tra quella rispetto all'indice di riferimento e quella rispetto all'high watermark.
JP Morgan Investment Funds	Giornalmente viene confrontato l'incremento del Valore della Quota dell'OICR rispetto a quello del rispettivo Benchmark: se è maggiore, in conformità al principio dell'"high water mark" (spiegato nel dettaglio nel regolamento dell'OICR), viene applicata la commissione; se è minore, la stessa percentuale di commissione viene sottratta all'ammontare totale accumulato fino ad allora. La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata dalla SGR alla fine dell'esercizio contabile della SGR stessa.	La Commissione di Performance è pari al 20,00% per l'OICR JPM Market Neutral, calcolata con riferimento all'overperformance rispetto al Benchmark.
Pictet	A partire dal 01 aprile 2012 l'OICR sarà calcolata giornalmente una commissione di overperformance, pagata annualmente. La commissione è determinata in base alla differenza tra il valore della quota e EONIA + 2%, in base al principio del <i>high water mark</i> , come descritto in dettaglio nel prospetto della SGR.	La Commissione di Performance è pari al 20% annuo dell'overperformance.

Raiffeisen	La commissione di performance è riconosciuta nel caso in cui il rendimento annuo dell'OICR sia superiore a quello del Benchmark, rappresentato dall'indice Merrill Lynch German Government Bill Index aumentato del 3%.	La commissione è pari al 15% ed adotta il principio dell'high watermark.
------------	---	--

*Per maggiori informazioni sulle spese prelevate dalle SGR, in particolare sulle modalità e le tempistiche di applicazione delle Commissioni di performance, si rinvia alla lettura dei relativi Prospetti, disponibili, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM o scaricabili dai rispettivi siti internet delle SGR.*

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

*Per un'illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni, si rimanda alla lettura del Par. 2 "Total Expense Ratio (TER): Costi e spese effettive degli OICR" della Parte II.*

## **19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

## **20. REGIME FISCALE**

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi. Le somme liquidate in caso di decesso dell'assicurato (capitale caso morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale. Per le altre prestazioni previste dal contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 26%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 26%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

*Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.*

## D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

### 21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

#### 21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento ed avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.*

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- a) Assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) Bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice Iban IT40E0303212891010000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A Codice IBAN IT78 L032 5001 6000 1000 0011 800;
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei precedenti casi a) e b) il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo.

**Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi.**

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate relativamente a ciascun Premio versato, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 Spese di Emissione ed aumentato del Bonus sul Premio, pari a 3%.	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Versamenti aggiuntivi	Il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto aumentato del Bonus sul premio pari al 3%.	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.
-----------------------	--	--

### **21.2 Modalità di revoca della proposta**

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

### **21.3 Diritto di recesso dal Contratto**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.  
Via A. Scarsellini 14  
20131 Milano.

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

## **22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.  
Via A. Scarsellini 14  
Numero verde 800113085  
Fax 02/2775490  
E-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "Riscatto e Riduzione", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.*

## **23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR**

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **23.1 Sostituzione OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Im-

---

presa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR, anche appartenenti ad un'altra Combinazione Aviva, tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR indicati al momento della richiesta di Sostituzione, nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il medesimo giorno di disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

### **23.2 Switch OICR**

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

### **23.3 Switch straordinario**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1.3, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione.

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà

---

effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;

- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"; la tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

La tempistica di invio e le informazioni riportate nelle comunicazioni riportate ai precedenti punti 23.2 e 23.4 sono descritte al successivo Par. 26.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "Operazioni di passaggio tra OICR", per ulteriori informazioni.*

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR, successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi o Sostituzioni in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

### **25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

### **26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contrante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda della Proposta d'investimento di cui al precedente punto B.1.4. Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

*Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*



---

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati al precedente Punto B.1.3:

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite due **Supplementi di Aggiornamento**, inviati unitamente all'Estratto conto annuale ed entro il 1° settembre;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà ai clienti coinvolti la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione, secondo quanto riportato al precedente Punto B.1.2, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.

*Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "Operazioni di passaggio tra OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

---

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
  - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
  - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
  - a) cumulo dei Premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e relativo Capitale maturato;
  - b) dettaglio dei Premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
  - c) numero e controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
  - d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
  - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
  - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
  - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
  - h) numero delle quote complessivamente assegnate e Capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di assicurazione Aviva S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.***

---

**Il Rappresentante legale**  
**PATRICK DIXNEUF**



## **ALLEGATO ALLA PARTE I: POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR**

L'allegato riporta, per ciascun OICR collegato al Contratto, le informazioni già presentate nella precedente Sez. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I per le Proposte d'investimento finanziario associate al presente Contratto.

Le informazioni riportate di seguito, in forma tabellare per ciascun OICR, ordinato in base alla Combinazione Aviva di appartenenza, sono:

- Una sezione anagrafica contenente:
  - a) la denominazione dell'OICR utilizzata nella documentazione legale della SGR, che potrebbe essere parzialmente diversa dal nome dato all'OICR nel Contratto ed indicato nel Prospetto d'Offerta; quest'ultimo nome è quello valido ai fini della comunicazioni tra Investitore-contraente e Impresa di Assicurazione;
  - b) il codice Aviva, che può essere riportato dall'Investitore-contraente in sostituzione del nome dell'OICR, nei moduli inviati dall'Impresa di Assicurazione;
  - c) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione dalla SGR, collegate al Contratto;
  - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
  - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
  - f) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Par. 6 "Tipologia di Gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale, l'obiettivo finanziario della medesima e la valuta di denominazione delle Quote.
- Il Par. 7 "Orizzonte Temporale d'Investimento Consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Par. 8 "Profilo di Rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark. Non è riportato lo scostamento per gli OICR con tipologia gestionale flessibile.
- Il Par. 9 "Politica di Investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR. Il punto i) "tecniche di gestione dei rischi", in mancanza di una specifica tecnica caratterizzante l'OICR, contiene un rinvio alla consultazione, nella relativa documentazione legale della SGR, della descrizione generale dei processi di risk management adottati dalla SGR stessa. Il punto l) "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2.
- Il Par. 10 "Garanzie dell'Investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Il Par. 11 "Parametro di Riferimento (C.D. Benchmark)", che riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR abbia una tipologia gestionale flessibile, e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio, l'eventuale Benchmark indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. .
- Il Par. 12. "Rappresentazione sintetica dei costi", con la tabella che illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell'OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotiz-

---

zando un premio Unico di Euro 15.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio. Alla Decorrenza del Contratto, infatti, viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3%, calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

**Avvertenza: La tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) della Parte I del Prospetto d’Offerta.**

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, contenuti nei prospetti informativi predisposti dalle SGR e consegnati dall’Impresa di Assicurazione, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal relativo regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI AMERICA

### BLACKROCK US FLEXIBLE

Denominazione dell'OICR	BGF US Flexible Equity Fund
Classe di quote	A2 EUR Hedged
Codice ISIN	LU0200684693
Codice Aviva	227
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR viene investito in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti d'America. La valuta di denominazione dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di emittenti Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe di norma in titoli che, secondo il gestore, sono sottostimate (ossia il cui prezzo azionario non riflette il valore sottostante) o che presentano buone potenzialità di crescita, tenendo conto volta per volta delle prospettive del mercato. Il rischio di cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di quote collegata al Contratto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 1000.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large e Mid CAP Statunitensi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,161%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – America Fund
Classe di quote	A-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0251127410
Codice Aviva	324
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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 **Rischio di cambio:** l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.  
Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.



h) Tecnica di gestione	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. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree 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 al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P500.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap Statunitensi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## HENDERSON AMERICAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Fund - American Equity Fund
Classe di quote	A2 Acc USD
Codice ISIN	LU0138820294
Codice Aviva	238
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA, con delega a Henderson Fund Management (Luxembourg) SA.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli azionari ed altri valori mobiliari legati a titoli azionari di società del Nord America. L'OICR può inoltre investire in i) qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. L'OICR è denominato in Dollari Usa.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti e Canada.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in diverse valute, gestendo in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può avvalersi di varie tecniche d'investimento ai fini di una gestione efficiente del portafoglio o per gestire i rischi. È permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati in mercati non regolamentati (cd. "over the counter"), nei limiti imposti dal Regolamento. La SGR monitora affinché l'esposizione agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale dell'OICR.

h) Tecnica di gestione	L'OICR si pone l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale espresso in Dollari, nel lungo periodo investendo in società del Nord America, ivi compreso il Canada, ma con esclusione del Messico. Nella scelta degli investimenti, il gestore seleziona titoli che sembrano sottovalutati e mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto rispecchino i prezzi di mercato correnti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il metodo degli Impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P 500 TR Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap statunitensi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,053%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## JPM US EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – US Equity Fund
Classe di quote	A (acc) – USD
Codice ISIN	LU0278557920
Codice Aviva	412
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., con delega a J. P. Morgan Investment Management Inc.
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo prevalentemente in un portafoglio di titoli statunitensi a capitalizzazione medio-alta gestito attivamente.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. La classe di Quote registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi totali dell'OICR (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in azioni.  
L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione, e solo in misura limitata mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.  
Obbligazioni, altri titoli di debito, liquidità ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.  
L'OICR può anche investire in altri OICR.  
Il Dollaro statunitense è la valuta di riferimento dell'OICR. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Stati Uniti; società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può anche investire in società canadesi.

g.3) Categorie di emittenti	Principalmente titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli non denominati in Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR potrà detenere fino al 100% del totale dei propri attivi netti in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.
h) Tecnica di gestione	il Gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva al rischio complessiva è monitorata con l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P 500 Index (TR Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large cap statunitensi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	American Fund
Classe di quote	Classe 1 ad accumulazione (EUR)
Codice ISIN	GB00B0WGW982
Codice Aviva	379
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società statunitensi di dimensioni maggiori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti; società aventi sede in nord America o che esercitino una parte predominante della propria attività in nord America.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large e Mid cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire anche in società Mid e Small cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.

h) Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società nord americane. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta..</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P500.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large Cap statunitensi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI EUROPA

### ECHIQUEIER AGENOR

Denominazione dell'OICR	Echiquier Agenor
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Aviva	236
Tipologia di OICR	Fondo Comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'indice che compone il Benchmark è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade ed una durata residua inferiore a 10 anni. Investimento residuale in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR è esposto prevalentemente a società Small e Mid cap, vale a dire titoli con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro.  
Rischio Rating: possibile investimento residuale in titoli obbligazionari non Investment grade.  
Rischi cambio: possibile investimento residuale in titoli negoziati in valute diverse dall'Euro; il gestore può intervenire per coprire il portafoglio dal rischio di cambio.  
Rischio titoli strutturati: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.



g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati e non sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione. L'OICR può investire in <i>futures</i> , negoziati nei mercati regolamentati europei e/o mercati <i>over the counter</i> , per intervenire a copertura del portafoglio od ottenere un'esposizione a settori di attività, azioni, titoli e strumenti equivalenti, indici, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento. Tali operazioni sono limitate al 100% del patrimonio dell'OICR. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.
h) Tecnica di gestione	La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta " <i>stock picking</i> " ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio, effettuato soprattutto mediante incontri diretti tra SGR ed aziende. A questo si aggiunge un'analisi fondamentale su ogni azione, che si basa su cinque criteri, che sono: i) la qualità della gestione della società; ii) la qualità della propria struttura finanziaria; iii) la visibilità degli utili futuri della società; iv) le prospettive di crescita nel proprio settore; v) l'aspetto speculativo del titolo. I valori così calcolati vengono utilizzati dal gestore per impostare il prezzo obiettivo di acquisto e di vendita.
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 al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe Small Cap Net Index (Euro). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		4,069%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## ECHIQUEIR MAJOR

Denominazione dell'OICR	Echiquier Major
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010321828
Codice Aviva	415
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei con stile "growth".

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'indice che compone il Benchmark non è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio bassa capitalizzazione:** l'OICR è esposto in modo significativo a società Small e Mid cap.  
**Rischio titoli strutturati:** il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (*warrant*, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Non è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In via eccezionale, possono essere utilizzati strumenti finanziari a termine, negoziati o meno su mercati regolamentati o fuori borsa, al fine

	<p>di coprire il portafoglio dal rischio di cambio nonché dal rischio azionario, qualora il gestore preveda un deciso peggioramento dei risultati del mercato. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR si concentra su titoli azionari europei con caratteristiche <i>Growth</i>. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale delle aziende, sviluppata dalla SGR e rappresentata dai seguenti parametri: i) gestione della qualità (strategia, coerenza tra l'analisi finanziaria e del discorso); ii) solidità patrimoniale / struttura finanziaria; iii) visibilità degli utili; iv) le prospettive di crescita del business; v) aspetti speculativi / utili sorpresa (situazioni particolari, dividendi eccezionali, sviluppi degli azionisti); vi) <i>Socially Responsible Investment</i> (SRI). Quest'ultimo criterio rappresenta il 40% del voto complessivo sulla nostra decisione finale. Inoltre l'OICR deve investire in società con un sufficiente grado di ISR. I valori calcolati vengono utilizzati per fissare gli obiettivi di prezzo di acquisto e prezzo di vendita.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il Metodo degli Impegni per calcolare la propria esposizione globale al rischio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe NR Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		4,069%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Equity Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0119750205
Codice Aviva	286
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management Limited, con consulenza di Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei e che siano quotate su borse europee riconosciute.  
Una parte contenuta del portafoglio può essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.  
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati *future* (compresi *future* su valute, su indici di borsa, su tassi d'interesse) e opzioni (comprese opzioni put, opzioni call, opzioni su indici e su tassi d'interesse) e/o altri contratti derivati o strumenti derivati..

h) Tecnica di gestione	<p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro</p> <p>L'OICR è gestito con "metodi quantitativi", vale a dire che la selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.</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>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI European Monetary Union..</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Europe (Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,995%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,127%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## MS EUROPEAN EQUITY ALPHA

Denominazione dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0073234501
Codice Aviva	307
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633.
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la crescita a lungo termine dell'investimento

### 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 processo di investimento crea un portafoglio fortemente differenziato dal Benchmark, con volatilità storicamente modesta.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Investimento principale - almeno 75% del portafoglio - in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società quotate sulle Borse Europee. L'OICR può anche investire, in via accessoria - fino al 25% del portafoglio -, in azioni ordinarie, privilegiate, warrants ed altri titoli collegati alle azioni. La valuta di denominazione dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessun specifico fattore di rischio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati, per una gestione efficiente del portafoglio.
- h) Tecnica di gestione Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo. Gli investimenti saranno diretti verso titoli azionari che il gestore ritenga abbiano il più alto potenziale di crescita del capitale a lungo termine principalmente sulla base dei fattori fondamentali dei mercati e di ricerche specifiche sui titoli.

	Tali società comprenderanno società i cui titoli azionari siano trattati nel terzo mercato (“ <i>over the counter</i> ”) nella forma di <i>American Depositary Receipts</i> (“ADR”) o di <i>European Depositary Receipts</i> (“EDR”). L’OICR, infatti, può anche investire parte dei suoi asset in strumenti finanziari che mirano a generare un rendimento simile a quello dei titoli azionari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR adotta, come metodo di controllo dell’esposizione globale dell’OICR, l’approccio fondato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è l’MSCI EUROPE Net Index. L’indice è rappresentativo dell’andamento delle azioni Large cap Europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,078%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER EURO EQUITY

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Equity
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106235293
Codice Aviva	327
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 75% dell'OICR sarà investito in azioni di società europee. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa; in particolare società aventi la propria sede legale nell'unione europea ed almeno due terzi dell'OICR (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società localizzate in paesi aventi come valuta l'Euro.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessuno.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o *over-the-counter*, di futures, contratti finanziari differenziali, *warrant*, *swap*, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.



h) Tecnica di gestione	Il gestore investe in società dell'area Euro, con buone potenzialità di crescita a fronte di valutazioni allettanti. Vengono privilegiate le imprese con prospettive di aumento degli utili superiori alla media del rispettivo segmento di mercato. Il gestore si affida ad un'analisi approfondita a livello di singolo titolo, concentrata sui fattori in grado di influenzare l'evoluzione dell'impresa, nonché ad incontri regolari con il management. In misura minore, ove il gestore ne ravvisi l'opportunità, il posizionamento del portafoglio può essere influenzato dalle previsioni sul generale contesto economico o da considerazioni sulla tematica del momento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU TR Net.  
L'indice è rappresentativo delle azioni Large cap della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

Denominazione dell'OICR	Franklin Mutual European Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0140363002
Codice Aviva	301
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, Rue Albert Borschette L-1246.
Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers LLC.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili – o presunti tali – in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei. Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili.  
L'OICR investirà prevalentemente la maggior parte del suo patrimonio netto investito totale (ovvero il patrimonio dell'OICR meno eventuali contanti o equivalenti) in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.  
L'OICR intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. L'OICR normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese.  
L'OICR potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei.

	<p>L'OICR può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore l'OICR può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentrici nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria.</p> <p>La valuta base dell'OICR è l'Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa; ai fini dell'investimento dell'OICR, per paesi europei si intendono tutti quelli che sono membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e della precedente Unione Sovietica considerate parte dell'Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di società prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in modo contenuto in paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere senza limitazione alcuna, <i>future</i> , opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni contenute in tali contratti, <i>swap</i> quali <i>credit default swap</i> , <i>synthetic equity swap</i> o <i>total return swap</i> . L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dall'OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.
h) Tecnica di gestione	<p>l'obiettivo d'investimento principale dell'OICR è la rivalutazione del capitale, che può essere, in via occasionale, a breve termine; obiettivo secondario è il rendimento.</p> <p>L'OICR investirà primariamente in titoli di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei che il gestore ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco).</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Europee.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,183%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI INTERNAZIONALI

### DWS TOP DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Top Dividend
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0507265923
Codice Aviva	416
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	DWS Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Finalità	Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio assegnato dall'Impresa di Assicurazione all'OICR, e compresa in un range che va dal 4 al 4.5%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario internazionale.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri che possono presumibilmente ottenere rendimenti da dividendi superiori alla media.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con una quota significativa nei mercati dell'America del Nord.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.  
Rischio paesi emergenti: possibile investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.  
Rischio Small Cap: possibile investimento residuale in titoli di società Small e Mid Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR non utilizza generalmente strumenti finanziari derivati e non si avvale di alcun effetto leva.  
L'OICR non utilizza la leva finanziaria sotto forma di prestiti.  
L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.

h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR persegue una filosofia di investimento attiva, scegliendo a livello globale azioni con dividendi interessanti. L'approccio è quello di investire in società di qualità con un <i>dividend yield</i> superiore alla media e una crescita dei dividendi sostenibile.</p> <p>Obiettivo della gestione è: i) realizzare su più anni una performance in media al di sopra del gruppo dei fondi simili (fondi azionari globali); ii) realizzare su più anni una performance superiore all'indice MSCI World High Dividend Yield Index e migliore dell'indice MSCI World Index; iii) conseguire una minore volatilità e perdite più contenute nelle fasi di mercato ribassiste, rispetto al gruppo di fondi simili; iv) realizzare una politica di distribuzione di proventi in media nettamente superiore al <i>dividend yield</i> dell'indice MSCI World Index.</p> <p>Nella scelta dei titoli è un criterio importante la quota del rendimento da dividendi. Tuttavia i rendimenti da dividendi non devono essere superiori alla media del mercato; a tale riguardo, la scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione dell'OICR.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che non prevede strumenti derivati ed è disponibile su richiesta presso la SGR.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,353%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## FIDELITY INTERNATIONAL

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – International Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0251129895
Codice Aviva	308
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo, compresi i mercati principali e i mercati emergenti di minori dimensioni. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti sebbene in maniera contenuta.  
Rischio di cambio: l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi, oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.

Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.

h) Tecnica di gestione

La strategia di ripartizione degli investimenti a livello geografico si basa sulla ricerca effettuata dai numerosi uffici internazionali dell'SGR; le partecipazioni all'interno dei singoli mercati sono selezionate dai gestori dei fondi, presenti localmente, sulla base dell'attrattività relativa dei singoli mercati, le variazioni rispetto alle ponderazioni neutrali dell'indice sono minime.

i) Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*

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, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**Non presenti.**

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI World (Net).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## JPM GLOBAL FOCUS

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund.
Classe di quote	A (acc)-EUR
Codice ISIN	LU0210534227
Codice Aviva	310
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe).
Finalità	L'OICR mira ad offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società che hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società quotate nei principali mercati internazionali. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Possono essere detenuti in via residuale titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti.  
L'OICR può inoltre investire in altri OICR.  
L'OICR può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale. Gli emittenti delle azioni possono essere localizzati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti  
Emittenti di grande, media e piccola capitalizzazione operanti in diversi settori economici

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'esposizione valutaria dell'OICR potrà essere coperta o gestita con riferimento al Benchmark caratteristico.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio dell'OICR, gestito con un approccio aggressivo, è composto da società di piccole, medie e grandi dimensioni a livello globale, che a giudizio del gestore presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili. Il gestore, infatti, privilegia azioni di società in situazioni di ripresa: si considerano società in situazione di ripresa quelle società per le quali le valutazioni di mercato sono ritenute essere eccessivamente negative e quindi in grado di offrire potenziali di out-performance rispetto alla media di mercato.</p> <p>L'OICR impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa. L'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World Total Return Net. L'indice è rappresentativo delle azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## M&G GLOBAL BASICS

Denominazione dell'OICR	M&G Global Basics Fund
Classe di quote	A Acc (EUR)
Codice ISIN	GB0030932676
Codice Aviva	339
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited.
Finalità	L'obiettivo esclusivo dell'OICR è incrementare il capitale nel lungo periodo.

### 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 gestore effettua una gestione discrezionale nella scelta degli investimenti che debbano essere detenuti dall'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento dell'OICR è in azioni e titoli di capitale denominati nelle principali valute internazionali.  
Almeno il 70% dell'investimento è effettuato in azioni di società che operano in settori di base, in qualsiasi parte del mondo, nonché in società che forniscono servizi in tali settori (industria "primaria" e "secondaria").
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto dell'investimento sono prevalentemente Large cap operanti nei settori base, intendendo con tale termine quei settori che producono beni essenziali per la sussistenza personale, come ad esempio il settore agricolo e manifatturiero.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di Cambio: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.  
Rischio Paesi emergenti: una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: è possibile un investimento significativo in società Mid e Small Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.

h) Tecnica di gestione	<p>L'elemento chiave della strategia d'investimento è l'identificazione delle principali tendenze mondiali, quali i cambiamenti economici o l'evoluzione del comportamento dei consumatori, che possono avere un impatto importante e di lungo periodo sulle prospettive delle imprese. L'OICR investe in società ritenute "assi portanti" dell'economia mondiale. Il gestore cerca di sfruttare temi strutturali globali, come per esempio l'aumento dei redditi nelle economie in via di sviluppo, tramite posizioni in industrie sia "primarie" (società operanti nell'estrazione di materie prime) sia "secondarie" (aziende aventi a che fare con la conversione di materiali in prodotti e servizi al consumo o per le imprese). Il gestore punta a identificare società che presentano forte vantaggio competitivo e quota di mercato sostenibili, un modello gestionale collaudato, solidità finanziaria e basse valutazioni.</p> <p>I titoli sono selezionati in base ai loro meriti specifici, senza riferimento a un indice; l'OICR, essendo gestito con un approccio non vincolato, detiene normalmente un numero di partecipazioni azionarie ristretto (tra 50 e 70 titoli), minore rispetto ad OICR più strettamente allineati ad un 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 al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto al 100% dall'indice FTSE Global Basics Composite Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali esclusi i settori telecomunicazioni, IT, media, salute e finanziari.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,333%
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	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## M&G GLOBAL GROWTH

Denominazione dell'OICR	M&G Global Growth Fund
Classe di quote	A Acc (Eur)
Codice ISIN	GB0030938145
Codice Aviva	340
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC3R 0HH - UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è massimizzare nel lungo periodo il rendimento complessivo - dato dalla somma fra proventi e incremento del capitale -, investendo principalmente in un'ampia gamma di titoli globali.

### 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 gestore effettua una gestione discrezionale nella scelta degli investimenti che sono detenuti dall'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento dell'OICR è in azioni e titoli di capitale denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto dell'investimento sono prevalentemente Large cap operanti in diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di Cambio: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.  
Rischio Paesi emergenti: una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato a proteggere il valore del portafoglio e/o ad investire in modo efficiente afflussi di cassa nel breve termine.

h) Tecnica di gestione	<p>Le azioni selezionate dal gestore sono di società appartenenti ad un'ampia gamma di aree geografiche, settori industriali e capitalizzazioni di mercato. Nella selezione degli investimenti, i proventi hanno rilevanza secondaria rispetto alla crescita del capitale.</p> <p>Il portafoglio è composto da relativamente pochi titoli.</p> <p>Il focus è effettuato attraverso una ricerca di tipo <i>bottom-up</i>, concentrata su società con qualità importanti come asset rari, sottovalutate dal mercato, ma in grado di generare rendimenti elevati e sostenibili, oltre ad una crescita di lungo termine. Gli asset rari, su cui si basa il processo di selezione dei titoli, vanno da quelli tradizionali e solitamente materiali, come per esempio miniere e fabbriche, a quelli meno tradizionali e spesso immateriali, quali marchi, competenza commerciale e cultura organizzativa.</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 al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto al 100% dall'indice MSCI World TR Net Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,333%
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	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

Denominazione dell'OICR	Franklin Mutual Global Discovery Fund
Classe di quote	A (acc)-USD.
Codice ISIN	LU0211331839
Codice Aviva	311
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, Rue Albert Borschette, L-1246.
Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers, LLC.
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a medio - lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la convertibilità in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese. L'OICR potrà investire in modo contenuto in i) titoli di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni o altre importanti operazioni societarie; ii) obbligazioni di qualunque qualità di società coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie; iii) derivati a fini di copertura e investimento; iv) obbligazioni emesse da governi di qualunque paese. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investirà in generale in società con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 1,5 miliardi di Dollari USA appartenenti a diversi settori economici.



g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio rating</u>: L'OICR può investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni, o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli denominati in valute diverse dell'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sebbene si concentri su società di medie e grandi dimensioni (ossia con una capitalizzazione di almeno 1,5 miliardi di dollari statunitensi), l'OICR può investire in aziende di qualunque dimensione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, <i>future</i> , opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap</i> quali <i>credit default swap</i> , <i>synthetic equity swap</i> o <i>total return swap</i> . L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR segue un approccio <i>bottom up</i>, 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). L'OICR cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. L'OICR può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debitorie in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria.</p> <p>In circostanze di mercato eccezionali, l'OICR può detenere temporaneamente un importo maggiore di liquidità laddove, a giudizio del gestore, i mercati registrano una volatilità eccessiva, un calo generale protratto o altre condizioni sfavorevoli; in tali casi il gestore può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World USD.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento in Dollari USA delle Azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,183%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

**Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI PACIFICO****ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY**

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund
Classe di quote	A2 USD Acc
Codice ISIN	LU0011963245
Codice Aviva	417
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., che si avvale della consulenza di Aberdeen Asset Managers Limited.
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO****20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli correlati alle azioni.  
L'OICR potrà detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità (quali gli strumenti del mercato monetario) e titoli fruttiferi che, in normali condizioni di mercato, non supereranno il 15% del patrimonio.  
Gli investimenti in mercati che non siano mercati regolamentati non potranno, in totale, superare il 10% del patrimonio.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Pacifico con l'esclusione del Giappone; in particolare società che abbiano alternativamente i) la sede legale in quei paesi, ii) il business concentrato in quei paesi, iii) le rispettive holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società con sede legale in quei paesi.

g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può acquistare titoli azionari di imprese operanti nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR prevede la possibilità di investire in titoli azionari di società non a larga capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli non denominati in Euro.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati ai fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti <i>repo</i>).</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 100% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio dell'OICR è concentrato ed ha un ridotto <i>turnover</i>.</p> <p>Il gestore identifica le società mediante l'attività di ricerca diretta e aggiungendole valore tramite la gestione attiva, ossia un intenso e continuo monitoraggio a livello delle singole aziende.</p> <p>La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali delle società, non condizionati dai trend di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR.</p> <p>Il processo di selezione dei titoli azionari si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, <i>commitment</i> del valore agli azionisti); ii) valutazione del prezzo; iii) costruzione del portafoglio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un approccio fondato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Asia Pacific ex Japan. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'area Asia-Pacifico, ad esclusione del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,348%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund
Classe di quote	A (acc)-EUR
Codice ISIN	LU0413542167
Codice Aviva	399
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire anche in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Asia con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).
- g.3) Categorie di emittenti      Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, <i>future</i> su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni.</p> <p>Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie.</p> <p>L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.</p> <p>L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net). L'indice è rappresentativo di Azioni Large cap dell'estremo oriente, con esclusione del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,289%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	



## INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Invesco Japanese Value Equity Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0607515367
Codice Aviva	313
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Asset Management (Japan) Limited.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Yen.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento principale è in titoli quotati nelle borse valori o scambiate nei mercati non regolamentati del Giappone. L'OICR investe soprattutto in azioni di società giapponesi, ma può anche investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie o altri titoli collegati alle azioni. La valuta di riferimento è lo Yen.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti      Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli non denominati in Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati      L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

h) Tecnica di gestione	La gestione è orientata ad un approccio “value”, che parte dall’analisi delle singole società, privilegiando in particolar modo quelle che quotano a sconto rispetto al loro valore “fair” nel lungo periodo. La valutazione preliminare prende in considerazione i multipli di borsa con un approccio di analisi fondamentale (comparando il prezzo del titolo con i flussi di cassa, il valore patrimoniale intrinseco e gli utili della società); successivamente viene presa in considerazione la struttura finanziaria, il management, la rete distributiva, la gamma prodotti e il posizionamento strategico della società.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L’OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l’esposizione globale dell’OICR, la SGR utilizza l’approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento come parametro il proprio Benchmark. <i>Si rinvia al prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L’OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d’offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il Topix.  
L’indice è rappresentativo dell’andamento delle azioni Large cap giapponesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,176%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## JPM JAPAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – Japan Select Equity fund
Classe di quote	A (acc)-JPY
Codice ISIN	LU0070214613
Codice Aviva	328
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del mercato azionario giapponese, investendo principalmente in società nipponiche.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Yen.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione **Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone..**  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'OICR investe in titoli denominati in Yen, ma l'OICR potrà anche investire in titoli denominati in altre valute e l'esposizione valutaria può essere coperta
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento **Giappone**

g.3) Categorie di emittenti	Gli investimenti sono rivolti a costituire un portafoglio di titoli azionari del Giappone, ad elevata capitalizzazione ed appartenenti a tutti i settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare soprattutto <i>warrant</i> , contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
h) Tecnica di gestione	Il gestore impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Topix (TR Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap giapponesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI PAESI EMERGENTI

### BLACKROCK EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	BGF Emerging Markets Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0171275786
Codice Aviva	272
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds, con sede in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) SA.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe a livello mondiale principalmente in titoli azionari di società con sede che svolgono la loro attività economica prevalentemente in paesi in via di sviluppo.  
L'OICR può non investire il 30% del portafoglio in titoli obbligazionari dei paesi emergenti. Questa parte del portafoglio può essere investita con massimo del 10% in titoli azionari, mentre non sono presenti limiti rispetto a strumenti del mercato monetario ed obbligazioni convertibili. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti. Gli investimenti possono essere effettuati anche in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei mercati sviluppati e che svolgono attività di rilievo nei mercati emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è investita in titoli denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: una parte del portafoglio può comprendere investimenti in società Small e Mid cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>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.</p> <p>Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 5% del valore patrimoniale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR ( <i>American Depositary Receipt</i> ) e GDR ( <i>Global Depositary Receipt</i> ) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,161%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	



## BLACKROCK LATIN AMERICA

Denominazione dell'OICR	BGF Latin American Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0171289498
Codice Aviva	225
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in America Latina.  
La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro Statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento America Latina; con tale area geografica si fa riferimento a Messico, America Centrale, America Meridionale e isole del Mar dei Caraibi, compreso Portorico.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR è investita in titoli denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.  
Rischio bassa capitalizzazione: una parte del portafoglio può comprendere investimenti in società Small e Mid cap.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
h) Tecnica di gestione	L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR ( <i>American Depository Receipt</i> ) e GDR ( <i>Global Depository Receipt</i> ) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI EM Latin American Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'America Latina.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,273%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## FIDELITY GREATER CHINA

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Greater China Fund
Classe di quote	E-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0115765595
Codice Aviva	326
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Il portafoglio è costituito principalmente – almeno il 70% - da società quotate sulla Borsa di Hong Kong, Cina e Taiwan. L'OICR può investire direttamente in azioni cinesi di classe A e B fino al 10% degli attivi, con un'esposizione complessiva, diretta ed indiretta, entro il 30%.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Cina, Hong Kong e Taiwan. L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati di riferimento e in società costituite al di fuori di tali mercati, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
- g.3) Categorie di emittenti      L'OICR investe sull'intero spettro dell'Hong Kong e del China Stock Exchanges, senza mirare a riproporne la struttura settoriale.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.  
Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni
h) Tecnica di gestione	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. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche di riferimento.
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 al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Golden Dragon (ND).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,550%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

Denominazione dell'OICR	JP morgan Funds – Emerging Europe, Middle east and Africa Equity Fund
Classe di quote	A (Acc)-USD
Codice ISIN	LU0210529573
Codice Aviva	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legali in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..
Finalità	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e dell'Africa

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in paesi emergenti.  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Paesi emergenti, in particolare Europa emergente (compresa la Russia), Medio Oriente ed Africa.
- g.3) Categorie di emittenti  
Azioni Large cap di ogni settore economico.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in società di paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati  
L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.  
L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati *over-the-counter* ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.

	L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
h) Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente o dell'Africa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets EMEA Index (TR Net). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti dell'Europa orientale, Medio Oriente e Africa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	Parvest Equity Russia Opportunity
Classe di quote	Classic
Codice ISIN	LU0265268689
Codice Aviva	373
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Parvest, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management, con consulenza di TKB BNP Paribas Investment Partners J.S.C.
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni o titoli considerati equivalenti alle azioni emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Russia e altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivo.  
Il restante, ossia massimo un terzo del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Russia. Alcuni mercati non sono attualmente considerati mercati regolamentati e gli investimenti diretti sugli stessi sono limitati al 10% del patrimonio netto. La Russia è uno di questi mercati "non regolamentati", escludendo il Russian Trading System Stock Exchange ("RTS Stock Exchange") e il Moscow Interbank Currency Exchange ("MICEX"), che invece sono considerati mercati russi regolamentati e su cui gli investimenti diretti possono superare il 10% del patrimonio netto.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, con prevalenza di quello energetico.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: L'OICR investe in titoli di società di un paese in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: investimento contenuto in società Small e Mid Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura.
h) Tecnica di gestione	La strategia è basata su aziende leader nei propri settori di riferimento. Il processo di selezione dei titoli si basa su un approccio sia <i>top down</i> , sia <i>bottom up</i> , basato su'analisi fondamentale delle società, completata da un'analisi quantitativa. La gestione punta su poche azioni (circa 40), supportata da un team di analisti russi, che si concentra su aziende Small e Mid cap.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Russia 10/40 (USD) NR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap russe.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,348%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000497268
Codice Aviva	350
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, A-1010, Vienna, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51 % del patrimonio) in azioni e titoli assimilati di imprese con sede o attività principali nei paesi emergenti. È inoltre possibile investire in altri titoli, tra l'altro in obbligazioni emesse da stati, imprese o emittenti sovranazionali e in strumenti del mercato monetario, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento zona Euro Mercati emergenti di Asia, America latina, Africa, Europa e del Vicino e Medio Oriente.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe principalmente in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.  
Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è in titoli dei paesi in via di sviluppo.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 60% del patrimonio.

h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR è un OICR azionario globale incentrato sul potenziale sopra la media di società attive nei mercati emergenti dell'Asia, dell'America Latina, dell'Europa, dell'Africa e del Medio Oriente. Per la classificazione come "Emerging Markets" viene consultata la lista della Banca Mondiale, la definizione di "Emerging Markets" dell'indice MSCI Emerging Markets e dell'indice JPM EMBI Global Diversified.</p> <p>Inoltre l'OICR può investire in obbligazioni (straight bonds) e obbligazioni convertibili ed opzioni.</p> <p>L'OICR è gestito in maniera attiva con un'attenzione particolare ad un'equilibrata diversificazione del rischio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,555%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER GEMO

Denominazione dell'OICR	SISF - Global Emerging Market Opportunities
Classe di quote	A Acc Eur
Codice ISIN	LU0279459456
Codice Aviva	347
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale e reddito

### 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 dell'OICR, pari al 14,49%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire in titoli azionari e legati ad azioni di paesi dei mercati emergenti di tutto il mondo. Inoltre, può investire in titoli a reddito fisso di tutto il mondo e liquidità a fini difensivi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Paesi Emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, senza avere alcun orientamento specifico in termini di settori o di capitalizzazione.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in valute diverse dall'Euro.  
Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è in titoli azionari di paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o *over-the-counter*, di *futures*, contratti finanziari differenziali, *warrant*, *swap*, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

	L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR offre un'esposizione mirata alle migliori idee di investimento del team di gestori dei mercati emergenti della SGR. In particolare, l'OICR gode della flessibilità necessaria per posizionarsi in modo aggressivo nei mercati, al fine di massimizzare il potenziale di crescita in condizioni di mercato favorevoli, mantenendo comunque un approccio cauto quando si prevede un indebolimento dei mercati azionari. In tali periodi, se necessario, l'OICR può detenere liquidità ed obbligazioni internazionali fino al 60% dei propri attivi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## TEMPLETON FRONTIER MARKETS

Denominazione dell'OICR	Templeton Frontier Markets Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0390137031
Codice Aviva	345
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, Rue Albert Borschette L-1246 - Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

### 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 principalmente in azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, nei mercati di frontiera.  
L'OICR può investire in misura minore in i) azioni, titoli legati ad azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese; ii) derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento  
I paesi dei "mercati di frontiera", che comprendono i paesi emergenti definiti in questo modo dall'International Finance Corporation e quelli compresi negli indici correlati ai mercati di frontiera come, ad esempio, Bahrain, Bulgaria, Egitto, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, ecc.
- g.3) Categorie di emittenti  
L'OICR investe in azioni di emittenti su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato, appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di Cambio: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in società di paesi emergenti, nello specifico quelli che la SGR definisce come "mercati di frontiera", intendendo con tale termine i paesi dei mercati emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili".  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR detiene titoli di società Small e Mid Cap.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. L'OICR potrà investire in strumenti derivati a scopo d'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e future finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> .
h) Tecnica di gestione	Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società dei mercati di frontiera a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Poiché l'obiettivo d'investimento è più facilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, l'OICR potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari diversi dalle azioni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Frontier Markets Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di paesi emergenti "di frontiera".

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,463%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## TEMPLETON ASIAN GROWTH

Denominazione dell'OICR	Templeton Asian Growth Fund
Classe di quote	A (acc)-EUR
Codice ISIN	LU0229940001
Codice Aviva	329
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8, Rue Albert Borschette, L-1246 - Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD.
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in i) azioni emesse da società di qualunque dimensione negoziate su borse valori di paesi asiatici (esclusi Australia, Nuova Zelanda e Giappone); ii) azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, nei sopra citati paesi.  
L'OICR può investire in misura contenuta in azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese della regione asiatica, incluso qualsiasi altro mercato emergente di tale regione.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Asia, escluso il Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro e non prevede copertura del rischio di cambio.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe in titoli azionari prevalentemente della regione asiatica comprendente i seguenti paesi: Corea, Filippine, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Pakistan, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo <i>bottom up</i> , orientato al valore sul lungo termine, con grande rilievo dato alla diligenza e alla disciplina. Si selezionano azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI All Country Asia ex Japan Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'Asia, escluso il Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,618%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI SETTORIALI

### BLACKROCK NEW ENERGY

Denominazione dell'OICR	BGF New Energy Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0171289902
Codice Aviva	314
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti nel settore delle nuove energie. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Società di ogni dimensione operanti nel settore delle nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui: le tecnologie dedicate alle fonti di energia rinnovabili, le società attive nella produzione di energie rinnovabili, i combustibili alternativi, l'efficienza energetica, le infrastrutture per la messa in opera dell'energia.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'esposizione nei 6 diversi sotto-settori energetici tra i quali è suddiviso l'universo investibile è guidata dalle previsioni del gestore dell'OICR, anche se non ci sono obblighi di detenere in portafoglio società rappresentanti di tutti i sotto settori. Il gestore, nella scelta delle società in cui investire, tiene in considerazione molti fattori, tra i quali le politiche pubbliche del paese di riferimento in materia energetica oltre ad incontri diretti con il management delle società stesse; da questa selezione si compone una rosa di 50-90 titoli nei quali suddividere il portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World (Net).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,273%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione dell'OICR	BGF World Gold Fund
Classe di quote	A2 USD
Codice ISIN	LU0055631609
Codice Aviva	228
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero; l'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgano la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi e dei metalli in genere.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF ( <i>Exchange Traded Fund</i> ).
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Gold Mines Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali specializzate del settore aurifero.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,273%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## BLACKROCK WORLD MINING

Denominazione dell'OICR	BGF World Mining Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0172157280
Codice Aviva	330
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore dei metalli e minerario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Società di ogni dimensione operanti società operanti prevalentemente nell'attività mineraria e/o nella produzione di metalli di base e preziosi e/o di minerali.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio cambio.  
Rischio titoli strutturati: il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (*Exchange Traded Fund*). Tale indice sottostante può concentrare gli investimenti in future su materie prime selezionate sui mercati multinazionali.

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. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo a livello mondiale principalmente in azioni di società operanti nei settori dei metalli e minerario, la cui attività principale sia la produzione di metalli di base e minerali industriali quali il ferro e il carbone. L'OICR può inoltre detenere azioni di società operanti prevalentemente nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC Global Mining (cap).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large cap internazionali specializzati nel settore minerario..

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,273%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0208853274
Codice Aviva	315
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..
Finalità	L'OICR mira ad offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in società di tutto il mondo attive nel settore delle risorse naturali.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo sarà gestito senza fare riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) è investito in azioni e titoli legati ad azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali a livello globale. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Possono essere detenuti in via residuale titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti. L'OICR può inoltre investire in altri OICR. L'OICR può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore delle risorse naturali.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti..

<p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p>	<p><u>Rischio cambio</u>: l'esposizione valutaria dell'OICR potrà essere coperta o gestita con riferimento al Benchmark caratteristico.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in titoli azionari Small cap.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.</p>
<p>h) Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario investe principalmente in società di tutto il mondo attive nel settore delle risorse naturali, perlopiù nella parte iniziale della fase di esplorazione.</p> <p>Per società impegnate nel settore delle risorse naturali si intendono quelle società impegnate nella ricerca per lo sviluppo, la raffinazione, la produzione e la commercializzazione di risorse naturali e dei prodotti da esse derivati. L'OICR sarà esposto verso società che si trovano allo stadio di esplorazione iniziale.</p> <p>Una parte sostanziale degli attivi dell'OICR può essere investito in mercati ad alto rischio e in società a bassa capitalizzazione.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari</p>
<p>i) Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
<p>l) Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
<p><b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b> Non presenti.</p>	
<p><b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b></p> <p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC Gold, Mining &amp; Energy Index (Net).</p> <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali di società operanti nel settore delle risorse naturali e dell'energia.</p>	



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## MS ASIAN PROPERTY

Denominazione dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0078112413
Codice Aviva	316
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la crescita a lungo termine dell'investimento.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari altri settori**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente - almeno il 70% degli investimenti dell'OICR - in titoli azionari, trust e fondi di società operanti nel settore immobiliare in Asia ed Oceania.  
L'OICR può altresì investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie od altri titoli collegati alle azioni.  
L'investimento in altri OICR è contenuto.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'OICR investe nei mercati regolamentati della regione Asia-Oceania, come Singapore, Malesia, Hong Kong, Tailandia, Giappone, Australia e Nuova Zelanda ma saranno ricercate ulteriori opportunità, dovunque la normativa lo permetta, in mercati come la Corea del Sud e Taiwan ed in tutti i mercati emergenti dell'Asia, a condizione che i mercati di questi paesi possano essere considerati mercati riconosciuti.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti al settore immobiliare.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivanti per una gestione efficiente del portafoglio.

h) Tecnica di gestione	<p>Le società del settore immobiliare in portafoglio possono comprendere società aventi come attività principale lo sviluppo e/o la titolarità della proprietà di immobili che producono redditi, e veicoli specializzati per acquisire proprietà come fondi immobiliari quotati (“<i>property unit trusts</i>”).</p> <p>Dato che l’OICR investe in veicoli di investimento collettivo, saranno a carico dell’investitore non solo la quota parte delle commissioni di gestione applicati dalla SGR, ma anche, indirettamente, le spese di gestione dei veicoli di investimento collettivo sottostanti.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR adotta, come metodo di controllo dell’esposizione globale dell’OICR, l’approccio fondato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il FTSE EPRA/NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index.

L’indice è rappresentativo dell’andamento del mercato asiatico dei titoli immobiliari.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,176%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PICTET IST. BIOTECH

Denominazione dell'OICR	Pictet Biotech
Classe di quote	I Eur
Codice ISIN	LU0255977372
Codice Aviva	397
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Picyey, con sede legale in 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Sectoral Asset Management Inc.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari salute**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore delle biotecnologie. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.  
L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale, ma, data la natura particolarmente innovativa dell'industria farmaceutica in America settentrionale e in Europa occidentale, la stragrande maggioranza degli investimenti sarà effettuata in queste aree.
- g.3) Categorie di emittenti  
Titoli azionari Large Cap di società particolarmente innovative, operanti nel settore delle biotecnologie mediche.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire su mercati emergenti.  
Rischio cambio: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.  
Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
h) Tecnica di gestione	La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato delle biotecnologie. L'OICR, al fine di partecipare a progetti particolarmente innovativi nel campo farmaceutico, potrà investire residualmente in private equity e/o in titoli non quotati.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PICTET IST. CLEAN ENERGY

Denominazione dell'OICR	Pictet Clean Energy
Classe di quote	I Eur
Codice ISIN	LU0312383663
Codice Aviva	394
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede legale in 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

### 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 persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore della produzione di energia "pulita". Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e le opzioni.  
L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale, l'universo di investimento non è limitato ad una specifica regione geografica.
- g.3) Categorie di emittenti  
Titoli azionari Large Cap di società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di monossido di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita).
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire su mercati emergenti.  
Rischio cambio: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.  
Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o OICR.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
h) Tecnica di gestione	La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire una crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'energia pulita. L'OICR si propone di investire in società che contribuiscono e beneficiano della transizione mondiale verso energie a minor intensità di carbonio, selezionando aziende operanti nel campo delle i) infrastrutture e delle risorse più pulite, ii) delle tecnologie e degli impianti per la riduzione del carbonio, iii) della generazione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita e iv) dei trasporti e carburanti a maggior efficienza energetica.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PICTET IST. WATER

Denominazione dell'OICR	Pictet Water
Classe di quote	I Eur
Codice ISIN	LU0104884605
Codice Aviva	396
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede legale in 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA
Finalità	L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari servizi di pubblica utilità**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore dell'acqua e dell'aria. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e le opzioni.  
L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale.



g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari Large Cap di società che costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua, come per esempio forniture idriche, servizi di trattamento, tecnologia dell'acqua e servizi ambientali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'acqua.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società le cui attività costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua o dell'aria. Le società target del settore idrico comprenderanno aziende di produzione acqua, acqua condizionata e le società di dissalazione, fornitori di acqua, imbottigliamento di acqua, i trasporti e le aziende di dispacciamento, aziende specializzate nel trattamento dei rifiuti, acque reflue e dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, aziende che operano impianti di depurazione e aziende che forniscono attrezzature, consulenza e ingegneria di servizi in connessione con la sopra descritta attività. Le società target nel settore dell'aria comprenderanno aziende responsabili per il controllo della qualità dell'aria, i fornitori delle apparecchiature di filtrazione e produttori di convertitori catalitici per veicoli.</p> <p>Almeno due terzi del portafoglio saranno destinati ad aziende operanti nel settore dell'acqua.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: BILANCIATI

### AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

Denominazione dell'OICR	First Eagle Amundi International Fund
Classe di quote	FU
Codice ISIN	LU0181962126
Codice Aviva	418
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	First Eagle Amundi, con sede in 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega a First Eagle Investment Management LLC
Finalità	L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie ed una politica conforme a un approccio in termini di "valore".

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ricerca rendimenti assoluti nel lungo termine ed è gestito senza alcun obiettivo di *tracking error*; nè vincoli di composizione rispetto ad indici di mercato.  
L'OICR non ha nemmeno un approccio VaR e non prevede alcuna deviazione standard "media"; tuttavia, l'OICR generalmente registra nel corso del tempo una volatilità di circa un terzo inferiore a quella dell'indice azionario internazionale MSCI World. La misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio dell'OICR, è pari all'11,10%.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

#### 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 due terzi del proprio patrimonio netto in azioni, titoli collegati ad azioni ed obbligazioni; sebbene possa investire in obbligazioni senza alcun vincolo, l'OICR, a causa del suo obiettivo, punta ad investire principalmente in titoli azionari.  
La liquidità e i conti di deposito non possono rappresentare oltre un terzo del portafoglio.  
L'investimento in altri OICR è residuale.  
La divisa di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti; l'OICR è comunque gestito senza alcun vincolo geografico.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, anche se l'OICR non prevede alcuna restrizione in termini di capitalizzazione e settore economico. Per quanto riguarda i titoli obbligazionari, sono utilizzati sia titoli di stato a breve termine, sia obbligazioni societarie.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: una parte contenuta del portafoglio può essere investita in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire senza vincoli in azioni di società Small e Mid Cap, generalmente in misura significativa.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte residuale del portafoglio potrebbe essere investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR non può effettuare operazioni di prestito titoli.</p> <p>L'esposizione globale a strumenti finanziari derivati non può superare il patrimonio netto complessivo dell'OICR. Generalmente il gestore non utilizza l'effetto leva ed impiega strumenti derivati – tipicamente forward valutari - solo per la copertura del rischio cambio.</p> <p>L'OICR può prendere a prestito del capitale, anche se tale opportunità generalmente non è sfruttata dal gestore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR cerca di evitare perdite durevoli del capitale, investendo con un "margine di sicurezza", creato dallo sconto rispetto al valore intrinseco del titolo, che si deve aggirare sul 30-50% del prezzo. Il gestore, infatti, monitora costantemente il valore intrinseco dei titoli in portafoglio, confrontandolo con il valore di mercato.</p> <p>Il processo d'investimento azionario si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi; l'approccio di tipo <i>bottom up</i> e Value cerca di identificare titoli con uno sconto significativo rispetto al loro valore intrinseco. Questo approccio implica spesso un'attenzione particolare per settori o paesi che non godono temporaneamente del favore dei mercati finanziari, come ad esempio paesi che si trovano in, o sono in procinto di, sperimentare una recessione economica, industrie in ristrutturazione o singole società che hanno deluso le aspettative degli investitori.</p> <p>Il portafoglio è in genere composto da 120-160 titoli ed è caratterizzato da un basso tasso di rotazione – <i>turnover</i> -.</p> <p>All'investimento in titoli azionari si possono affiancare acquisti di titoli obbligazionari governativi a breve termine, obbligazioni Corporate e titoli legati all'oro; complessivamente questi investimenti possono rappresentare una parte anche significativa del portafoglio. Questi titoli sono utilizzati attraverso un approccio <i>buy and hold</i>; il gestore infatti non implementa alcuna strategia attiva sulle obbligazioni e non gestisce attivamente la Duration del portafoglio obbligazionario.</p> <p>I titoli di stato a breve termine servono a diversificare la parte di portafoglio impiegata in liquidità; tali disponibilità liquide sono utilizzate dal gestore anche per approfittare, nell'acquisto dei titoli azionari selezionati, di future eventuali quotazioni a sconto, che permettono il margine di sicurezza richiesto dalla strategia.</p>

Le obbligazioni Corporate, invece, sono utilizzate come una diversificazione in chiave opportunistica rispetto all'investimento in azioni; sono selezionate seguendo gli stessi criteri delle azioni, nella ricerca del margine di sicurezza e sono acquistate solo quando offrono un rendimento paragonabile a quello azionario, con un profilo di rischio più contenuto.

- i) Tecniche di gestione dei rischi L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli Impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il parametro di riferimento preso in considerazione per l'applicazione delle Commissioni di Overperformance è il Libor 3m + 400 b.p..

Il Libor rappresenta l'andamento dei tassi di interesse per scadenze trimestrali negli Stati Uniti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Carmignac Patrimoine
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	FR0010135103
Codice Aviva	381
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di Gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati il 1° gennaio di ogni anno. Tale Benchmark composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR; il rischio di mercato di quest'ultimo, infatti, è paragonabile a quello del suo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti. L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione pre-determinati in termini di area geografica.
g.3) Categorie di emittenti	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati; il portafoglio obbligazionario ha un Rating medio pari ad Investment grade.</p> <p>I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> la sensibilità complessiva della parte di portafoglio investita in strumenti a reddito fisso potrà differire sensibilmente da quella dell'indice di riferimento e sarà compresa in un intervallo tra -4 e +10.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti; L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore potrà assumere posizioni volte a coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività e aree geografiche nelle quali l'OICR può investire. Per quanto riguarda gli indici di materie prime e di volatilità, l'esposizione a derivati è limitata al 10% del patrimonio netto. Tale limite è valido anche per l'utilizzo di derivati di credito su indici o su singoli emittenti, al fine di coprire o esporre l'OICR al rischio di credito.</p> <p>La copertura e l'esposizione del portafoglio sarà realizzata mediante l'acquisto o la vendita di opzioni (semplici, con barriera, binarie) e/o contratti a termine fisso (<i>futures/forward</i>) e/o <i>swap</i> (compresi <i>performance swap</i>). L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo del doppio del patrimonio.</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. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo parametro di riferimento.</p> <p>Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dal parametro di riferimento.</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> <p>Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da: 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur). L'Indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

L'indice Citigroup WGBI all maturities è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,153%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## HSBC GLOBAL MACRO

Denominazione dell'OICR	HSBC Global Investment Funds - Global Macro
Classe di quote	M 1C
Codice ISIN	LU0298502328
Codice Aviva	346
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds (Luxembourg) SA, con sede legale in 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., con delega a HSBC Global Asset Management (France).
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una crescita stabile del valore dell'investimento nel tempo, superiore a quella del parametro di riferimento dell'OICR.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione mira ad ottenere rendimenti assoluti costantemente superiori del relativo benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Flessibile**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli azionari, obbligazionari, liquidità e valute.  
La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale. L'OICR potrà variare nel tempo l'allocazione del portafoglio per area geografica, al fine di rispondere alle condizioni e alle opportunità di mercato.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR detiene liquidità in qualunque valuta, azioni di società e obbligazioni emesse da società o governi di qualunque paese.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio di Cambio:** l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR utilizza principalmente gli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo d'investimento; tali derivati possono essere future su azioni od obbligazioni, *credit default swap*, *total return swap*, contratti a termine su valute e *non-deliverable forward*.  
L'OICR può detenere posizione lunghe o corte sulle classi di attività oggetto d'investimento; l'OICR potrà usare solo i derivati per vendere l'esposizione ad azioni e obbligazioni, emesse da società e governi, da esso non detenute (c.d. vendita allo scoperto).  
La leva media dell'OICR, in condizioni normali di mercato, è prevista intorno al 600% del patrimonio, anche se possono essere raggiunti livelli più elevati.

h) Tecnica di gestione	I rendimenti ricercati dalla gestione sono destinati ad essere in gran parte de-correlati da quelli delle principali classi di attività finanziarie. Per raggiungere questo obiettivo, il patrimonio dell'OICR sarà investito in maniera attiva nelle diverse classi di attività, che rappresentano le strategie di investimento e che comprendono gli strumenti del mercato monetario, le azioni, le obbligazioni e le valute di tutto il mondo. Le attività dell'OICR sono ripartite tra le differenti strategie, in modo da avere un rendimento periodico attraverso la diversificazione; tale ripartizione tra le strategie varia nel tempo, in funzione delle opportunità di mercato percepite dal gestore. Il gestore analizzerà costantemente le varie classi di attività, per identificare nuove opportunità e sviluppare strategie che forniscono rendimenti assoluti. Le strategie possono sfruttare le differenze tra rendimenti attesi tra determinate classi di attività, pur avendo un'esposizione temporanea o nulla verso di esse.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione globale relativa a questo OICR sarà calcolata utilizzando un approccio Value at Risk assoluto. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**  
Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il parametro di riferimento degli investimenti dell'OICR, adottato solamente a scopo di confronto, è l'Euribor a 1 mese.

L'Euribor è un indice rappresentativo del mercato interbancario ad 1 mese della zona Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,153%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Classe di quote	A-EUR
Codice ISIN	LU0432616737
Codice Aviva	367
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Advisers Inc.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Bilanciati Azionari**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR intende investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti legati alle azioni e in titoli di debito (inclusi i titoli a tasso variabile).  
L'OICR cerca l'esposizione ai mercati delle materie prime utilizzando commodity scambiate in borsa, ETF e derivati su indici di materie prime  
L'OICR farà uso di strumenti finanziari derivati per scopi di investimento.  
La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Globale, in particolare le tre seguenti aree: Nord America, Asia ed Europa.

g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: E' ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati, compresi futures su valute e <i>forward</i>, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi.</p> <p>Il valore complessivo delle posizioni lunghe in strumenti finanziari derivati non supererà il 200% (in termini di patrimonio netto dell'OICR).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira ad assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e <i>commodity</i> (materie prime).</p> <p>Il rischio complessivo sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari. A tal fine l'OICR si avvale di due principali strategie: 1. la prima persegue l'equilibrio del contributo al rischio di ciascuna delle tre classi di attivi, allo scopo di ridurre la probabilità, l'ampiezza e la duration di eventuali minusvalenze. L'OICR pondera ogni asset class in modo tale che ciascuna di esse apporti al portafoglio una percentuale di rischio paritaria in ogni fase del ciclo economico (approccio c.d. di risk parity). Mensilmente la suddivisione tra asset class viene rivista e l'allocatione effettiva viene modificata di conseguenza, mantenendo come elemento fisso l'equa contribuzione al rischio totale di portafoglio. 2. la seconda si prefigge di spostare tatticamente l'allocatione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi. Il posizionamento attivo cercato dal gestore cerca di cogliere le opportunità a breve termine del mercato senza alterare la composizione strategica del portafoglio, finalizzata all'ottimizzazione del rischio. Tuttavia, nessuna asset class è mai completamente assente dal fondo.</p> <p>Il gestore si avvale di metodi di valutazione standard per stabilire se le singole asset class abbiano quotazioni convenienti rispetto ai loro fondamentali. Inoltre è posta attenzione all'effetto della politica monetaria e del contesto economico sui prezzi dei titoli.</p>
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>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è 60% MSCI World e 40% JP Morgan Europe Government Bond.

L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

L'indice JP Morgan Europe Government Bond è rappresentativo delle obbligazioni governative dell'Area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,009%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## JPM GLOBAL PRESERVATION

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds - Global Conservative Balanced Fund
Classe di quote	C (acc)-EUR
Codice ISIN	LU0079555297
Codice Aviva	251
Tipologia di OICR	Comparto della SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciato obbligazionario.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale.  
L'OICR può anche investire in titoli di debito societari  
In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; l'OICR può altresì investire in altri OICR.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti  
Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli societari, a livello globale, Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti <i>credit linked</i>, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>L'esposizione di mercato netta dell'OICR può superare il 100%, in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e l'OICR può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato nella gestione dell'OICR è composto al 70% dal JPM Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR e al 30% dal MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR.

L'indice JPM Government Bond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, coperte dal rischio cambio in Euro.

L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali, coperte dal rischio cambio in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	



## Combinazione Aviva di appartenenza: FLESSIBILI MODERATI

### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage
Classe di quote	SE (C)
Codice ISIN	LU0228157680
Codice Aviva	275
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Finalità	L'obiettivo di questo OICR consiste nel raggiungere un rendimento annuale superiore all'EONIA capitalizzato, dopo aver preso in considerazione le spese.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **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 1,67%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe fino al 90% del patrimonio netto in azioni, obbligazioni convertibili ed industriali, quote di altri OICR (fino al 10%) e depositi. Una parte residuale è investita in strumenti dei mercati monetari con maturità di un anno. La divisa di riferimento é l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, con prevalenza della zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari appartengono a società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio Titoli Strutturati:** l'OICR può investire in titoli strutturati.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR a fini di arbitraggio, copertura e/o esposizione. Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti <i>future</i>, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti <i>forward</i>, <i>swap</i>, derivati di credito ed altri strumenti derivati che verranno utilizzati a fini di arbitraggio o di copertura o di sovraesposizione rispetto al rischio di i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iv) al rischio valutario e v) di credito. L'OICR inoltre può investire in <i>Credit default swaps</i>.</p> <p>L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 400%, che, calcolato secondo il metodo degli Impegni, si riduce al 100%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui L'OICR effettua i propri investimenti.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo è perseguito avvalendosi di strategie di arbitraggio - acquisto e cessione di un'attività o delle attività correlate allo scopo di trarre vantaggio da un differenziale di prezzo -, che cercano di trarre profitto dai movimenti della volatilità. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono: i) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; ii) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito. L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto dell'OICR.</i></p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk: il VaR annuale massimo stimato ex-ante è del 4%. A titolo indicativo, dato il budget di rischio dell'OICR, si prevede un rendimento superiore all'indice EONIA + 2% annuo, a fronte di un orizzonte di investimento minimo di due anni e prima di aver preso in considerazione le spese; il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di decremento del valore per più del 4% annuo.</p> <p>È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo delle commissioni di Overperformance è l'EONIA. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato della liquidità dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,769%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## ECHIQUIER PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Echiquier Patrimoine
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010434019
Codice Aviva	237
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris - France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **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 1,69%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) in titoli obbligazionari esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 12 anni.  
L'OICR potrà inoltre investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo.  
Investimento residuale in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Unione Europea, prevalentemente Francia.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di bassa capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating:</u> a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard &amp; Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR negozia <i>futures</i> e prende posizioni su cambi valutari, derivati con sottostanti titoli a reddito fisso e titoli azionari al fine di i) far conseguire l'obiettivo di investimento; ii) garantire una migliore diversificazione del rischio, iii) ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui investe l'OICR e iv) per la copertura del portafoglio, al fine di ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I <i>futures</i> e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e <i>futures</i> su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i forwards con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti swap ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "<i>stock picking</i>" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio; questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione, sulla base di una valutazione sviluppata internamente.</li> <li>- Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento.</li> <li>- Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stox Europe 50 contro Standard &amp; Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti).</li> </ul> <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p>

- i) **Tecniche di gestione dei rischi** La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*
- l) **Destinazione dei proventi** L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,079%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	9102,657%	

## JB ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0186678784
Codice Aviva	336
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere 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 **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 dell'OICR, pari al 1,76%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.
- L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.
- 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).
- L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento.
- La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> un investimento contenuto è previsto in titoli <i>Asset Backed Securities</i>, titoli ipotecari (<i>Mortgage Backed Securities</i>), <i>Collateralized Debt Obligation</i> e <i>Collateralized Mortgage Obligation</i>.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni <i>call</i> e <i>put</i>, <i>futures</i>, <i>forwards</i> e <i>swaps</i> (inclusi <i>total return swaps</i>, <i>credit default swaps</i> e <i>credit spread swaps</i>) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su <i>swap</i> (<i>swaption</i>) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato.</p> <p>Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>



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, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark 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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,823%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## JB ABSOLUTE RETURN PLUS

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund Plus
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0256048223
Codice Aviva	342
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere 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 **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 dell'OICR, pari al 2,43%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.
- L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.
- 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).
- L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento.
- La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> un investimento contenuto è previsto in titoli <i>Asset Backed Securities</i>, titoli ipotecari (<i>Mortgage Backed Securities</i>), <i>Collateralized Debt Obligation</i> e <i>Collateralized Mortgage Obligation</i>.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni <i>call</i> e <i>put</i>, <i>futures</i>, <i>forwards</i> e <i>swaps</i> (inclusi <i>total return swaps</i>, <i>credit default swaps</i> e <i>credit spread swaps</i>) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su <i>swap</i> (<i>swaption</i>) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha una politica di gestione essenzialmente identica a quella del JB Absolute Return; l'aggiunta del termine "Plus" nel nome dell'OICR, da parte della SGR, sta a significare che nell'attuazione della politica d'investimento si incorre in rischi lievemente superiori, al fine di conseguire rendimenti maggiori nel lungo periodo.</p> <p>La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato.</p> <p>Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta 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>Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato e limitato tramite il VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo 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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,876%
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	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## JPM MARKET NEUTRAL

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds-Highbridge Statistical Market Neutral Fund
Classe di quote	A (Acc)-EUR
Codice ISIN	LU0273792142
Codice Aviva	252
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a Highbridge Capital Management
Finalità	Conseguire, in qualsiasi contesto di mercato, un rendimento totale superiore al rendimento degli strumenti a breve termine tramite una strategia market neutral.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      A Benchmark, con stile di gestione attivo.
- b) Obiettivo della gestione      Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo sarà gestito senza fare riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. L'OICR, principalmente tramite *equity swap*, assumerà un'esposizione a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti o in Europa. L'OICR può anche investire direttamente in titoli azionari. L'OICR può investire anche in quote di altri OICR, compresi i fondi monetari. La valuta di riferimento è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti ed Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Società emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, tuttavia una quota significativa delle attività dell'OICR sarà denominata in Euro o coperta nei confronti dell'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti includono prevalentemente <i>swap</i> su panieri di titoli azionari, ma possono comprendere anche altri tipi di <i>swap</i> , contratti a termine (compresi i <i>futures</i> ), opzioni e contratti per differenza. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 250% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad offrire un rendimento assoluto, in tutte le situazioni di mercato, superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia <i>market neutral</i> che utilizza, ove opportuno, strategie legate all'utilizzo di derivati con il fine di realizzare principalmente l'esposizione ai titoli azionari statunitensi. Il gestore utilizza una strategia <i>market neutral</i> , acquistando direttamente titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, mirando a mantenere un'esposizione neutrale ai mercati; l'OICR, infatti, cercherà di generare rendimenti positivi indipendentemente dal fatto che i mercati si trovino in una fase rialzista o ribassista
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per confrontare le performance dell'OICR è l'EONIA.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari giornalieri dell'area Euro

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,025%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## M&G OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	M&G Optimal Income Fund
Classe di quote	A-H in Euro ad accumulazione
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Codice Aviva	371
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese.
SGR dell'OICR	M&G Optimal Income Fund, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited.
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio dell'OICR, pari al 3,54%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 50% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso emessi da società private ed almeno il 35% del portafoglio in titoli governativi. L'OICR può anche investire, pur senza esservi limitato, in i) altri OICR, ii) azioni societarie, iii) liquidità, iv) derivati.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale. Il gestore investe oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei governi seguenti: Regno Unito e Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.  
Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.



h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR è un fondo obbligazionario totalmente flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso, in base agli strumenti in cui il gestore individua valore.</p> <p>L'approccio all'investimento inizia con una valutazione top-down del quadro macroeconomico, incluso il probabile andamento di tassi d'interesse, inflazione e crescita. I risultati di quest'analisi aiutano a definire il posizionamento dell'OICR in termini di duration e la sua allocazione alle varie classi di asset obbligazionari. La selezione dei singoli strumenti di credito è effettuata in collaborazione con il team interno della SGR di specialisti del credito, che fornisce analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni corporate, che vanno a integrare le valutazioni del gestore.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto un parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,892%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED

Denominazione dell'OICR	Pictet Absolute Return Global Diversified
Classe di quote	I Eur
Codice ISIN	LU0247079386
Codice Aviva	395
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management S.A.
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di generare un rendimento assoluto positivo e superiore all'EONIA.

### 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 dell'OICR, pari al 3,93%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Gli strumenti finanziari idonei sono prevalentemente azioni e obbligazioni internazionali (convertibili e non convertibili), certificati del Tesoro, strumenti del mercato monetario e warrant.  
L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR.  
L'OICR può detenere in liquidità fino al 100% del suo patrimonio netto, ad esempio in depositi, strumenti del mercato monetario e OICR di tipo monetario.  
La valuta di riferimento è l'Euro. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento  
Globale, con una quota significativa negli Stati Uniti e Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti  
Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali o locali o da organizzazioni sovranazionali.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati, il cui rendimento sia legato ad un sottostante rappresentato da indici, valori mobiliari o da un paniere di titoli, o da un altro OICR.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Per la diversificazione del rischio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, i cui sottostanti sono indici di materie prime, entro un limite del 10% del patrimonio. Resta inteso che il valore totale degli impegni in strumenti finanziari derivati, i cui sottostanti siano indici di commodities, possedute dall'OICR in una misura superiore al 5% del portafoglio, non potrà superare il 40% del valore del patrimonio.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 250% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR intende conseguire un rendimento assoluto positivo superiore all'EONIA, principalmente attraverso investimenti in una selezione ampia ed estremamente diversificata di attività di tutto il mondo con un livello contenuto di volatilità.</p> <p>L'OICR è gestito in modo attivo attraverso un approccio dinamico di allocazione del suo patrimonio in diverse categorie di attività allo scopo di partecipare alla crescita del mercato, attribuendo una particolare importanza alla protezione dai ribassi.</p> <p>L'OICR cerca di trarre profitto, con i propri investimenti, dalla crescita e/o dalla volatilità dei mercati. Per raggiungere questo obiettivo di gestione, l'OICR può utilizzare strumenti derivati i cui sottostanti sono la volatilità del mercato, tra cui strumenti come i volatility swap o variance swap; questi strumenti, infatti, possono generare un profitto, grazie alla differenza tra volatilità implicita e la volatilità effettiva in un periodo di tempo definito.</p> <p>L'OICR può anche assumere rischi di credito su vari emittenti, per mezzo di strumenti derivati di credito su indici o su un paniere di emittenti.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il parametro di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di Overperformance dell'OICR è l'EONIA+2%.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari giornalieri nell'area Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,990%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## PIMCO TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Pimco GIS Total Return Bond Fund
Classe di quote	E-EUR
Codice ISIN	IE00B11XZB05
Codice Aviva	348
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Irlandese.
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investors Series plc, con sede legale in Styne House, Upper Hatch Street, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Finalità	L'obiettivo di investimento è la massimizzazione del rendimento totale, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione A Benchmark di tipo attiva.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è ottenere un rendimento superiore a quella del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: futures, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o trattati fuori borsa) che sono emessi in correlazione con, che sintetizzano, o sono collegati o riferiti a tali titoli a rendimento fisso.
- Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze. Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.
- L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in titoli convertibili in azioni; l'investimenti in azioni è residuale. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in i) titoli convertibili, ii) titoli azionari (inclusi warrant), iii) certificati di deposito e iv) accettazioni bancarie.

	<p>L'investimento in altri OICR è residuale; può inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense. L'OICR può possedere titoli non denominati in Dollari USA; l'esposizione valutaria non denominata in dollari è comunque limitata al 20% delle attività totali.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso Investment grade, prevalentemente governativi
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la SGR cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra Dollaro ed Euro, mediante una copertura (ossia un'operazione valutaria che può proteggere contro tali variazioni) e ciò potrebbe incidere sul valore della categoria di azioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% delle proprie attività in titoli a reddito fisso con un Rating compreso tra BBB e B (S&amp;P). Per gli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS) non è previsto alcun criterio minimo di rating.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata del Benchmark.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basano solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</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>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il benchmark di riferimento adottato dalla gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi Investment Grade a tasso fisso, coperti dal rischio cambio rispetto all'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,159%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## RAIFFEISEN CONSERVATIVE

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Fund Conservative
Classe di quote	(R) VTA
Codice ISIN	AT0000A0QQ64
Codice Aviva	420
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	L'OICR persegue l'obiettivo del conseguimenti di utili regolari.

### 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 dell'OICR, pari al 2,23%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR è un fondo di fondi obbligazionario, che investe almeno il 51% e fino al 100% del patrimonio in fondi obbligazionari, nonché depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. È escluso l'acquisto di titoli azionari e anche l'acquisto di quote di fondi azionari. È tuttavia possibile la presenza indiretta nel patrimonio di titoli azionari mediante l'investimento in altri OICR obbligazionari o misti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.



g.3) Categorie di emittenti	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. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti dall'OICR possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.</p> <p>La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. <i>repos</i> - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento, basandosi su un approccio c.d. "<i>risk parity</i>" e mirando ad una volatilità fra il 2 e il 5% annua.</p> <p>Le quote di altri fondi d'investimento sono selezionate soprattutto sulla base dell'andamento del loro valore sino a quel momento, del loro stile d'investimento, della loro gestione del rischio e della qualità del processo d'investimento. L'OICR investe perlopiù in fondi globali governativi, Corporate, <i>High Yield</i> e fondi che investono nei mercati emergenti; non possono essere acquistati fondi di fondi. Possono essere acquistati anche altri fondi gestiti dalla stessa SGR.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio del VaR assoluto; l'importo di rischio totale di mercato per il portafoglio dell'OICR non può superare il 2,7% del suo patrimonio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,704%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: FLESSIBILI DINAMICI

### AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities
Classe di quote	SE
Codice ISIN	LU0272942433
Codice Aviva	341
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg S.A.
Finalità	L'obiettivo di questo OICR consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno al netto delle commissioni applicate dalla SGR e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario della zona Euro, entro un quadro di rischio controllato.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 4,73%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Non previsto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibile**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà su opzioni su indici azionari aventi durata media di un anno e quotate su un mercato autorizzato.  
Oltre ai derivati, l'OICR investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto.  
È consentito investire sino al 10% del patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR.  
La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in strumenti derivati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli strutturati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti <i>future</i>, opzioni, <i>swap</i>, negoziati su mercati autorizzati e non, verranno utilizzati a fini di copertura o di sovraesposizione al rispetto al rischio di i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iv) al rischio dividendi. L'OICR inoltre può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("<i>repo e reverse repo</i>"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 950%, che, calcolato secondo il metodo degli impegni, si riduce al 200%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui l'OICR effettua i propri investimenti.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'esposizione dell'OICR alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro.</p> <p>Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario della zona Euro, l'OICR investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un mercato autorizzato.</p> <p>Tale approccio viene utilizzato in combinazione con una copertura sistematica nei confronti del rischio legato sia ai tassi di interesse, sia agli indici azionari.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto dell'OICR.</i></p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio è monitorato mediante l'utilizzo del Value at Risk: l'OICR è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, l'OICR è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%.</p> <p>È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il parametro di riferimento utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è rappresentato da un rendimento del 7% annuo al netto dei costi applicati dalla SGR.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,089%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## DWS ALPHA RENTEN

Denominazione dell'OICR	Fi Alpha DWS Concept DJE Alpha Renten Global
Classe di quote	LC.
Codice ISIN	LU0087412390
Codice Aviva	365
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	FI ALPHA, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DJE Kapital AG
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 4,03%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili.  
Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).  
Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti.  
L'OICR può detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, <i>forward</i> e <i>future</i>.</p> <p>Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando un parametro di riferimento costituito è dato al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non presente.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,038%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Denominazione dell'OICR	DWS Concept Kaldemorgen
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0599946893
Codice Aviva	419
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Concept, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	DWS Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è quello di raggiungere un rendimento assoluto investendo in diversi mercati e strumenti finanziari, in funzione del ciclo economico generale e della valutazione del gestore.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR persegue esplicitamente un approccio "total return" e quindi non ha un benchmark. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio assegnato dall'Impresa di Assicurazione all'OICR, pari al 5,20%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe fino al 100% del patrimonio in azioni, obbligazioni, certificati, strumenti del mercato monetario; la componente azionaria è in genere significativa. La liquidità è limitata al 49% del portafoglio. Gli investimenti in materie prime non possono superare il 10% del portafoglio. Inoltre, l'OICR può investire in derivati a fini di copertura e di investimento.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate con Rating prevalentemente Investment Grade.



g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a BB.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: nessuna restrizione ad investimenti in titoli di società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Fino al 20% del portafoglio può essere investito in asset backed securities.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in derivati a fini d'investimento e copertura dei rischi di mercato. I derivati vengono utilizzati per implementare le previsioni tattiche di mercato, coprire in modo flessibile il portafoglio e ridurre le posizioni di rischio insite nello stesso.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi futures e forward su singole azioni, swap su singoli titoli, inflazione e/o tassi d'interesse, total return swap, swaptions, variance swap, constant maturity swap e credit default swap (CDS). I CDS possono essere acquisiti ai fini di investimento e di copertura nella misura consentita dalla regolamentazione.</p> <p>La leva finanziaria è utilizzato per ragioni tattiche e strategiche. La leva finanziaria dell'OICR (calcolato come la somma dei nozionali dei derivati utilizzati) non deve superare il 200% del valore patrimoniale netto, anche se la SGR ha limitato l'esposizione massima al rischio al 190%.</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p> <p>Il fondo non usa la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Gli obiettivi gestionali dell'OICR sono per il mantenimento di una volatilità annua in singola cifra e di non superare, nel corso dell'anno solare, una perdita (drawdown massimo) superiore al 10% annuo. Inoltre, un profilo di rischio-rendimento è asimmetrico rispetto ai mercati azionari, vale a dire che l'OICR non parteciperà pienamente alle fasi di rialzo dei mercati, permettendo tuttavia, una perdita limitata con mercati in calo.</p> <p>L'idea di fondo è che i mercati dei capitali non sono del tutto efficienti: non tutte le informazioni sono pubblicamente disponibili e si riflettono correttamente ed in modo continuativo sul prezzo di mercato. Esagerazioni e inefficienze di mercato possono essere sfruttate alla luce di una dettagliata analisi fondamentale. L'OICR intende a tal fine aumentare le posizioni lunghe e quelle corte sintetiche, beneficiando delle relative sovra e sottovalutazioni di numerose classi di attivo/strumenti finanziari e approfittando della capacità di investire in derivati a copertura dei rischi di mercato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Poiché per l'OICR il processo di rischio è strettamente collegato con la gestione del portafoglio, diverse misure di rischio sono monitorate su base giornaliera. Se una certa soglia di rischio è violata, il risk manager avviserà il gestore del portafoglio e l'esposizione ai rischi sarà ridotta immediatamente.</p>

L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che non prevede strumenti derivati ed è disponibile su richiesta presso la SGR.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

Ai soli fini dell'applicazione della commissione di Overperformance, l'indice preso a riferimento è l'EONIA, rappresentativo dell'investimento dei tassi interbancari della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,153%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

L'orizzonte temporale ed il profilo di rischio sono stato determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR commercializzato in Austria (ISIN AT0000A090H8) avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Global Allocation - Strategies Plus
Classe di quote	Istituzional VT
Codice ISIN	AT0000A0SDZ3
Codice Aviva	377
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, A-1010, Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Finalità	L'OICR è bilanciato e persegue una moderata crescita del capitale.

### 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 dell'OICR, pari al 6,73%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibile.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe direttamente, o tramite strumenti derivati, in classi di attività globali, come, ad esempio, azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, emessi da emittenti sovrani e/o società sovranazionali, materie prime e valute.  
L'OICR può fare ricorso a strumenti del mercato monetario, entro un limite massimo del 50% del portafoglio; è possibile un investimento in altri OICR per un massimo del 10% del portafoglio.  
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento  
Globale

g.3) Categorie di emittenti	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione. I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati. I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> possibile investimento in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR, gli strumenti derivati hanno un impatto significativo sulle sue performance. E' possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 250% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La gestione mira ad ottenere un profilo rischio-rendimento ottimale ed un obiettivo di volatilità del 10%.</p> <p>L'OICR investe in tutti i comparti d'investimento globali - azioni, obbligazioni, commodities e valute, direttamente o tramite derivati - con la sola esclusione dei cosiddetti "alternative investment". Nell'ambito della distribuzione equilibrata del rischio, la ponderazione dei singoli comparti d'investimento e dei sottocomparti è pilotata in maniera attiva e flessibile, tenendo conto dei 4 principali rischi d'investimento: i) rischio azionario, ii) rischio di spread (per "spread" la SGR intende il differenziale tra prezzo di acquisto e di vendita), iii) rischio valutario e iv) rischio di tasso d'interesse.</p> <p>L'approccio principale nel far questo è la cosiddetta "parità di rischio", nel quale i singoli comparti d'investimento sono ponderati in maniera tale che, rapportati al rischio totale dell'OICR, ognuno di loro mostri all'incirca lo stesso grado di quota di rischio.</p> <p>Con il ricorso a strategie attive è possibile scostarsi da questa ripartizione di base del portafoglio dell'OICR, in modo tale da sfruttare opportunità di utile supplementari. Con l'utilizzo di ulteriori strategie asimmetriche, si mira ad attutire eventuali fluttuazioni negative del valore dell'OICR.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio del VaR assoluto; l'importo di rischio totale di mercato per il portafoglio dell'OICR non può superare il 20% del suo patrimonio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il parametro di riferimento utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è l'indice Merrill Lynch German Government Bill Index maggiorato del 3%.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi tedeschi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,190%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

**Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE****CARMIGNAC SECURITÈ**

Denominazione dell'OICR	Carmignac Securité
Classe di quote	A EUR acc
Codice ISIN	FR0010149120
Codice Aviva	232
Tipologia di OICR	Fondo Comune di Investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta.
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**  
**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale.  
L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF.  
L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter.  
L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.  
L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale, principalmente zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti  
Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration.  
La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dell'OICR sarà pari almeno ad *Investment grade*.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o <i>over-the-counter</i>, allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, e nel rispetto dei limiti di sensibilità ai tassi di interesse previsti, l'OICR assume posizioni volte a coprire e/o ad esporre il portafoglio ai sottostanti valute e tassi, tramite l'acquisto o la vendita di opzioni e/o contratti a termine fisso (<i>futures/forward</i>) e/o <i>swap</i>.</p> <p>Il gestore si avvale anche di derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre l'OICR al rischio di credito.</p> <p>In virtù della loro classificazione come operazioni su derivati complessi, le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il gestore assumerà posizioni finalizzate a coprire dal rischio di cambio le Quote denominate in valute diverse dall'Euro, utilizzando contratti a termine su valute negoziati <i>over-the-counter</i>.</p> <p>L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade; e</li> <li>- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.</li> </ul> <p>L'approccio di gestione si base fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria. I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene determinato con il metodo basato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' 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**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	



## PARVEST EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dell'OICR	Parvest Bond Euro Short Term
Classe di quote	Classic
Codice ISIN	LU0212175227
Codice Aviva	318
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 13 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi a breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in o in titoli obbligazionari societari e/o di stato e altri strumenti di debito denominati in euro e con una scadenza residua media non superiore a tre anni; l'OICR può investire altresì in strumenti derivati su tale tipologia 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, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente emittenti pubblici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio Duration:** la Duration modificata del portafoglio è compresa tra 0.5 e 3 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i *warrant* su valori mobiliari, i contratti di *swap* di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i *contracts for difference* (CFD), i *credit default swaps* (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.

h) Tecnica di gestione	Il portafoglio è gestito a due livelli: il grado di esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi di interesse; la selezione titoli avviene secondo l'esposizione desiderata. La scadenza residua media del portafoglio non supera i tre anni e la scadenza residua di ciascun investimento non supera i cinque anni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Aggregate 1-3 Yr. TR Eur. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		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		1,835%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,230%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PICTET IST. EURO LIQUIDITY

Denominazione dell'OICR	Pictet- Short-Term Money Market EUR
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0128494944
Codice Aviva	398
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management S.A.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori un grado elevato di protezione del loro capitale denominato in Euro e generare un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 12 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe in strumenti del mercato monetario o in depositi bancari dell'area Euro.  
Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, titoli a tasso variabile, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. L'OICR può detenere liquidità fino al 100% del suo patrimonio netto, ad esempio in depositi, strumenti del mercato monetario e OICR di tipo monetario.  
L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti  
Strumenti del mercato monetario emessi da governi o imprese private.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati i cui rendimenti siano legati a indici, titoli o un paniere di titoli, strumenti del mercato monetario o altri OICR.  
Rischio Duration: la duration media del portafoglio non può superare i 60 giorni e la durata media ponderata non può superare i 120 giorni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati  
L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.  
Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come swap OTC su vari tipi di strumenti finanziari e *total return swaps*. L'OICR può sottoscrivere *credit default swap*.

	<p>L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 60% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio in diversi strumenti a reddito fisso, in un quadro di rigidi controlli dei rischi. Gli investimenti saranno limitati a titoli con scadenza residua, non superiore a 397 giorni. Gli investimenti saranno effettuati in titoli di emittenti con un Rating minimo A2 e/o P2. La valuta di riferimento non corrisponde necessariamente alle valute di investimento dell'OICR. Gli investimenti non denominati in Euro saranno sistematicamente coperti al fine di evitare l'esposizione ad una valuta diversa dall'Euro.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citigroup EUR 1 Month Euro Dep Comp. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,740%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,249%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,028%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER EURO LIQUIDITY

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Liquidity
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0136043394
Codice Aviva	296
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	L'OICR mira a generare reddito e preservare il capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**14 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investirà in obbligazioni a breve scadenza e di qualità elevata, denominate in Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni governative Investment Grade.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: l'OICR, tipicamente, avrà una scadenza media non superiore a 12 mesi; questo significa che le obbligazioni detenute avranno una scadenza residua media inferiore a 12 mesi.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini di copertura.

h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe in una gamma di strumenti del mercato monetario di qualità elevata e prossimi alla scadenza.</p> <p>Il gestore intende conseguire liquidità e reddito corrente, coerentemente con l'obiettivo di protezione del capitale, investendo in titoli a reddito fisso a breve termine di alta qualità denominati in Euro e a condizione che (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che i termini e le condizioni di tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, il metodo degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 1 mese.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		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		1,915%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER SHORT TERM BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Short Term Bond
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106234643
Codice Aviva	331
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark..
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**14 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni a breve termine, denominate in Euro.  
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, principalmente zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni Investment Grade, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo.
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessuno.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante <i>credit default swap</i>, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli <i>spread</i> creditizi.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio avrà una scadenza media non superiore a 3 anni e ciascuna obbligazione avrà una scadenza residua non superiore a 5 anni. Questo significa che le obbligazioni detenute nell'OICR avranno una scadenza residua media inferiore a 3 anni e la scadenza residua di ciascuna obbligazione sarà inferiore a 5 anni.</p> <p>Il gestore dell'OICR si concentra su obbligazioni la cui scadenza residua, prima di essere rimborsate, è inferiore a 5 anni.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi European Monetary Union Government Bond 1-3y EUR TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni.



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,915%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI CORPORATE

### INVESCO EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A-EUR
Codice ISIN	LU0243957825
Codice Aviva	368
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Asset Management Limited..
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in Euro sugli investimenti, con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investirà almeno due terzi delle sue attività totali (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti di debito di emittenti societari denominati in Euro.  
L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile Investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione della SGR, abbiano un'analoga qualità del credito.  
L'OICR può investire in titoli non Investment grade in modo residuale.  
Fino a un terzo delle attività totali dell'OICR può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali.  
L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Europa, Regno Unito e Stati Uniti.

g.3) Categorie di emittenti	Principalmente titoli obbligazionari Corporate di emittenti Investment grade. I titoli a reddito fisso comprendono uno o più tra i seguenti tipi di titoli: i) obbligazioni, obbligazioni non garantite, warrant e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità; ii) obbligazioni societarie, warrant e obbligazioni nominative, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni); iii) titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che, ad opinione della SGR abbia una levatura analoga; iv) certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: si prevede di coprire dal rischio cambio gli investimenti non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto (max 30%) in titoli non Investment Rate.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la vita media residua dei titoli in portafoglio è poco superiore ai 2 anni.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio dell'OICR, quanto piuttosto nell'aiutare il gestore a raggiungere gli obiettivi d'investimento dell'OICR nei seguenti modi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– riducendo il rischio e/o</li> <li>– riducendo i costi e/o</li> <li>– generando un maggior reddito o capitale per l'OICR a un livello accettabile di costi e rischio.</li> </ul> <p>L'OICR può, di tanto in tanto, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per l'OICR in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.</p> <p>L'OICR può inoltre sottoscrivere <i>credit default swap</i> (sia come acquirente che come venditore di protezione).</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 35% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili.</p> <p>L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio.</li> </ul> <p>Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, con riferimento ad un indice composto dal 70% Barclays Euro Corporate e 30% Barclays Euro High Yield.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

#### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Corporate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

#### 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	M&G European Corporate Bond Fund
Classe di quote	A in Euro ad accumulazione
Codice ISIN	GB0032178856
Codice Aviva	370
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale), generando un livello di reddito superiore a quello dei titoli di stato europei con scadenze simili.

### 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 non ha un benchmark e il gestore può pertanto adottare un approccio agli investimenti flessibile. Il gestore effettua una gestione discrezionale nella scelta degli investimenti che debbano essere detenuti dall'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**18 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente - almeno il 70% dell'investimento - in titoli a reddito fisso con Rating Investment grade, emessi da società europee, denominati in qualsiasi valuta europea.  
L'OICR può altresì investire in modo contenuto in obbligazioni Corporate ad alto rendimento e titoli a reddito fisso emessi da governi europei o da un'entità collegata a tali governi; l'esposizione a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati.  
L'OICR può altresì investire in altre attività quali OICR, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e altri strumenti derivati, che possono essere denominati in qualsiasi valuta globale primaria.  
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono di emittenti principalmente Investment grade Corporate.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : investimento possibile in valute diverse dall'Euro; l'eventuali esposizioni dell'OICR in valute non europee possono essere gestite mediante coperture valutarie. <u>Rischio Rating</u> : possibile investimento in titoli non Investment Rate.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio, senza che il ricorso a tali strumenti derivati alteri significativamente il profilo di rischio. Il gestore, infatti, effettua operazioni in derivati ed operazioni a termine, sia in borsa che fuori borsa (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento, della tutela dal rischio in termini di gestione di capitale, duration e credito nonché di copertura. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte (vendite allo scoperto) che non sono garantite da risorse equivalenti.
h) Tecnica di gestione	L'OICR punta a massimizzare i rendimenti totali investendo prevalentemente in obbligazioni societarie europee con <i>Rating Investment grade</i> , ma può anche investire in titoli di stato od obbligazioni ad alto rendimento. A giudizio del gestore, i rendimenti scaturiscono da una combinazione di fattori macroeconomici, asset, settori, aree geografiche e specifici per i singoli titoli. Viene adottato un approccio dinamico agli investimenti, in virtù del quale il gestore può modificare il mix di durata ed esposizione al credito in base alle proprie prospettive. Un grado elevato di diversificazione, a livello di singoli emittenti, settori e aree geografiche è una componente essenziale del processo d'investimento. Un team interno di analisti indipendenti del credito aiuta il gestore a selezionare i singoli titoli di credito e a monitorare i titoli detenuti dall'OICR. L'OICR ha una gestione attiva che combina elementi <i>top-down</i> – analisi su dati macro, tassi, inflazione, ecc.- e <i>bottom-up</i> - ad esempio per la scelta di singoli bond e settori -.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di <i>risk management</i> : i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Corporate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,072%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## PARVEST EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Parvest Bond Euro Corporate.
Classe di quote	Classic
Codice ISIN	LU0131210360
Codice Aviva	333
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management SAS
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 15 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni Investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in Euro ed emessi da società che hanno sede o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e altresì in strumenti derivati su tale tipologia 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, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.  
L'OICR può detenere azioni o titoli equivalenti a seguito di operazioni societarie, quali la ristrutturazione del debito.  
La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti  
I titoli obbligazionari in portafoglio hanno una buona qualità di credito ("*Investment grade*") al momento della loro acquisizione e sono emessi da società, prevalentemente del settore finanziario, aventi sede in uno dei paesi della zona Euro.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Duration: la durata modificata dell'OICR è compresa tra 0,5 e 8.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati  
L'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di *swap* su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% del valore del patrimoniale netto.



h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha per obiettivo una valorizzazione a medio termine investendo principalmente in obbligazioni non governative di buona qualità ("investment grade") emesse sui mercati della zona Euro o da emittenti della zona Euro. Nel caso in cui i criteri di Rating non siano più soddisfatti, il gestore procederà tempestivamente a rettificare la composizione del portafoglio.</p> <p>Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata. L'OICR ricerca livelli di rendimento superiori a quelli che è di norma possibile raggiungere sulle obbligazioni di Stato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante Impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Euro Aggregate Corporate. Indice rappresentativo delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,958%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Euro Corporates
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000712534
Codice Aviva	376
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 15 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni societarie denominate in Euro e con una Rating Investment Grade. È inoltre possibile investire in altre obbligazioni anche emesse da stati, imprese ed emittenti sovranazionali ed in strumenti del mercato monetario, in titoli d'altro tipo, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, con rating superiori (vale a dire un rating pari perlomeno a Baa3 per Moody's, BBB- per Standard & Poor's oppure BBB- per Fitch); gli emittenti privati appartengono a diversi settori industriali.
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessuno
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.

h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito in maniera attiva e nel far questo è preso in considerazione l'intero spettro delle scadenze.</p> <p>L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio.</p> <p>L'OICR è gestito attraverso 3 strategie obbligazionarie (Top Down, Bottom up e CDS) e 6 diversi approcci per la Duration (qualitativi e quantitativi).</p> <p>L'investimento in obbligazioni Corporate di emittenti appartenenti al settore finanziario è al più contenuto.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il iBoxx Euro Corporates Non-Financials. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro di emittenti non appartenenti al settore finanziario.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,986%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Corporate Bond
Classe di quote	A Acc Eur
Codice ISIN	LU0113257694
Codice Aviva	295
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 16 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominate in Euro ed emesse da società di tutto il mondo.  
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni, principalmente Corporate, con rating Investment Grade; un massimo del 20% dell'OICR può essere investito in obbligazioni emesse da governi e agenzie governative.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante *credit default swap*, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni *over-the-counter* e/o negoziate in borsa, *futures*, *warrant*, *swap*, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

h) Tecnica di gestione	<p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli <i>spread</i> creditizi.</p> <p>L'OICR punta su un'elevata diversificazione di portafoglio, che viene focalizzato su imprese di qualità e su un processo di ricerca e analisi a livello globale, dato che l'OICR può investire anche in titoli di aziende internazionali che scelgono di emettere titoli in Euro.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni corporate della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,021%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,187%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,021%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

### AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Global Aggregate
Classe di quote	SHE
Codice ISIN	LU0613076990
Codice Aviva	421
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore a quello del Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.
- c) Valuta di denominazione Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**15 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Altre Specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities"), queste ultime sino a un massimo del 40% delle sue attività.  
È possibile un investimento in obbligazioni convertibili.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili.</p> <p>L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non prevista.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Global Aggregate TR EUR Hdg. L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari internazionali coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro..

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,995%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,022%
<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%	



## M&G GLOBAL MACRO BOND

Denominazione dell'OICR	M&G Global Macro Bond Fund
Classe di quote	A-H in euro
Codice ISIN	GB00B78PJC09
Codice Aviva	408
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è un rendimento costante nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita del capitale.

### 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, pari al 5,70%
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli obbligazionari denominati in tutte le valute.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale; il gestore ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei governi seguenti: Giappone, Regno Unito e Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente in titoli di debito, a tasso fisso o variabile, di emittenti pubblici e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominati in Euro, adotta delle tecniche di copertura per il rischio di cambio.  
Rischio Rating: l'OICR può investire anche l'intero portafoglio in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade.  
Rischio paesi emergenti: possibile investimenti residuali in titoli emessi da paesi emergenti.  
Rischio titoli strutturati: possibile investimento residuale in titoli strutturati.  
Rischio Duration: il gestore può variare la Duration del portafoglio tra un minimo di -3 anni ad un massimo di +10 anni.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può far uso, anche per l'intero ammontare del portafoglio, di: i) <i>Futures</i> su titoli governativi, per cambiare esposizione sugli asset sottostanti; ii) CDS su indici, debito sovrano e singoli emittenti per gestire rischio credito; iii) posizioni corte (vendite allo scoperto) per gestire la <i>Duration</i> ; iv) <i>Forward</i> sulle valute.
h) Tecnica di gestione	L'approccio all'investimento dell'OICR si basa prevalentemente sulle valutazioni del gestore in merito a fattori macroeconomici quali crescita economica, tassi d'interesse e inflazione. Queste valutazioni determinano le classi di asset in cui ritiene che il fondo debba investire per conseguire l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale a lungo termine e influenzano inoltre il mix dell'esposizione del portafoglio in termini di tassi d'interesse, credito e valute, nonché le conseguenti partecipazioni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR monitora il rischio di portafoglio tramite analisi mensili di i) VaR mensile al 99%; ii) stress test su credito e tassi; iii) analisi della liquidità <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,192%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## PIMCO UNCONSTRAINED BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Unconstrained Bond Fund
Classe di quote	E Euro Hedged
Codice ISIN	IE00B5B5L056
Codice Aviva	410
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Finalità	L'obiettivo è la massimizzazione del rendimento a lungo termine, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

### 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, pari al 1,99%
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR persegue l'obiettivo investendo almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso aventi scadenze diverse.  
L'OICR potrà inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio in azioni privilegiate; inoltre, l'OICR potrà investire residualmente in altri OICR e in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense. L'OICR può detenere sia strumenti a reddito fisso, sia posizioni valutarie non denominati in Dollari USA, ma l'esposizione delle posizioni valutarie non denominate in Dollari è limitata al 35% del patrimonio.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento  
Globale, con prevalenza degli Stati Uniti

g.3) Categorie di emittenti	L'OICR potrà investire in titoli di enti governativi, obbligazioni societarie ed enti sovranazionali a reddito fisso sia Investment grade, sia ad alto rendimento.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la SGR cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra Dollaro ed Euro, mediante una copertura (ossia un'operazione valutaria che può proteggere contro tali variazioni) e ciò potrebbe incidere sul valore della categoria di azioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 40% del patrimonio in titoli con Rating inferiore a Baa (Moody's) o BBB (S&amp;P), oppure, se privi di Rating, considerati di qualità analoga dal gestore.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio varia di norma da -3 anni a +8 anni.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR potrà inoltre investire sino al 50% del patrimonio in strumenti a reddito fisso economicamente legati a paesi con mercati emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie verranno prevalentemente implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, <i>when-issued</i>, consegna differita, impegno a termine, transazioni valutarie, operazioni di vendita a pronti con patto di riacquisto a termine e di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine e di prestito di titoli) sono utilizzate nei limiti del rispettivo regolamento. Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR non sarà vincolato da restrizioni agli investimenti legate a indici del mercato obbligazionario od obiettivi di tracking error.</p> <p>La Duration media del portafoglio varierà in funzione delle stime per i tassi d'interesse elaborate dal gestore.</p> <p>Il modello investimento utilizzato dalla SGR può essere così sintetizzato:</p> <p>i) identificazione dei paesi con fondamentali di credito sottostanti solidi;</p> <p>ii) valutazione dell'impatto su questi paesi delle prospettive globali ipotizzate, tra cui la domanda proveniente dalle economie avanzate, i prezzi delle materie prime, le tendenze dei tassi di interesse e altre componenti del contesto esterno.</p>

iii) infine valutazione delle condizioni tecniche del credito, per identificare il potenziale di rialzo e gli squilibri che potrebbero portare a eventuali dislocazioni del mercato.  
Questo approccio molteplice e disciplinato è alla base delle decisioni in termini di allocazione per paese, duration, curva, valuta e selezione dei titoli.

- i) Tecniche di gestione dei rischi  
La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul modello VaR assoluto, imponendo come vincolo che il VaR del portafoglio non eccederà il 20% del valore patrimoniale netto dello stesso in un periodo di detenzione di 20 giorni.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi  
L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista..

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,710%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR commercializzato in Austria (ISIN: AT0000A0KRU1), avente analoghe caratteristiche

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Globale
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000A0P7X4
Codice Aviva	374
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	L'OICR persegue utili regolari e investe in tutto il mondo in titoli di stato in valuta locale di paesi dotati di condizioni quadro fondamentali buone o in miglioramento.

### 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 dell'OICR, pari al 5,60%.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente - almeno il 51% del patrimonio - in titoli governativi di emittenti pubblici denominati in diverse valute internazionali.  
È inoltre possibile investire anche in obbligazioni emesse da altri stati, emittenti sovranazionali e/o imprese e in strumenti del mercato monetario, in titoli d'altro tipo, in quote di altri OICR, nonché in depositi a vista o revocabili.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale.

g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. La ripartizione mondiale in più valute prevede un rischio aggiuntivo, rispetto ad un puro investimento obbligazionario in Euro, costituito dalle oscillazioni dei corsi di cambio. Tale investimento trae il vantaggio dall'eventuale rivalutazione delle valute dei paesi fondamentalmente più robusti e dalla diversificazione del portafoglio obbligazionario oltre i confini dell'area monetaria dell'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo in misura anche prevalente.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe in obbligazioni di quei paesi con i fondamentali più solidi a livello mondiale e di quei paesi, la cui situazione finanziaria è migliorata nettamente negli ultimi 12 mesi.</p> <p>La selezione e la ponderazione dei paesi sono pilotate da un modello quantitativo sviluppato dalla SGR e sono soggette a un adeguamento almeno annuale. Nella selezione dei paesi la situazione economica e finanziaria fondamentale dei singoli stati è valutata sulla base di svariati dati caratteristici macroeconomici, tra i quali riveste particolare importanza il livello di debito pubblico.</p> <p>L'universo di investimento è attualmente composto da 36 paesi selezionati tra paesi sviluppati e mercati emergenti; ogni paese è monitorato dal punto di vista quantitativo ed ottiene un punteggio. I 9 migliori mercati dal punto di vista fondamentale (con al massimo 4 mercati emergenti), con punteggio più elevato, vengono pesati nella stessa misura per un totale pari al 75% nel portafoglio. Per il restante 25%, i 9 paesi (tra cui nessun limite sui mercati emergenti), che hanno evidenziato i miglioramenti maggiori nei dati fondamentali, vengono pesati allo stesso modo.</p> <p>L'OICR è gestito in maniera attiva; la gestione non è limitata da un indice di riferimento.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Non presente.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,118%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## TEMPLETON TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR-H1
Codice ISIN	LU0294221097
Codice Aviva	378
Tipologia di OICR	Comparto di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8, Rue Albert Borschette, L-1246 - Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, LLC.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**18 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.  
L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.  
L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.  
L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.  
L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

g.3) Categorie di emittenti	<p>I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo.</p> <p>L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: L'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ma la classe di quote adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro USA.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti <i>future</i> (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> <p>L'OICR può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato.</p> <p>In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e <i>credit default swap</i>.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>

i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Multiverse Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,062%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

### AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Convertible Europe
Classe di quote	ME
Codice ISIN	LU0568614837
Codice Aviva	422
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega ad Amundi London
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento a medio-lungo termine.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark rappresenta l'indicatore di riferimento dell'OICR, che tuttavia non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**17 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Dollaro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili.  
L'OICR può investire altre in azioni ed obbligazioni legate a titoli obbligazionari convertibili. Fino al 20% del patrimonio complessivo può essere investito in titoli nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities").  
È possibile un investimento residuale in liquidità, in genere attraverso altri fondi appartenenti al settore monetario, ma anche mediante certificati di deposito, *commercial paper*, titoli governativi a breve termine.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Europa.
- g.3) Categorie di emittenti  
Le obbligazioni convertibili sono principalmente di emittenti societari, con qualsiasi Rating, e sono quotate o negoziate in mercati di uno dei paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), prevalentemente da emittenti europei.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in paesi che non fanno parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con un volume d'emissione inferiore a 150 milioni di Euro o di emittenti con una capitalizzazione di mercato inferiore ad 1 miliardo di Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire in titoli con una componente derivata al fine di modificare la convessità del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro e non copre il rischio cambio.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Gli strumenti derivati sono parte del processo di investimento; di seguito si riportano quelli comunemente utilizzati dal gestore e la loro finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- opzioni su singoli titoli, per ottimizzare la convessità o per mantenere un'esposizione azionaria ad un singolo emittente, rimuovendone il rischio di credito;</li> <li>- opzioni su indici azionari, sia put, sia call, al fine di migliorare portafoglio convessità;</li> <li>- <i>futures</i> su indici, per gestire rapidamente il delta del portafoglio complessivo;</li> <li>- <i>futures</i> su tassi di interesse, per gestire la Duration del portafoglio, non come fonte di rendimento, ma ai fini di gestione del rischio;</li> <li>- <i>FX swap</i>, che possono essere utilizzati per coprire i rischi di cambio rispetto al Benchmark.</li> </ul> <p>L'esposizione globale complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati non supererà il 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia dell'OICR mira ad offrire, attraverso un elevato livello di convessità, un profilo di rischio-rendimento asimmetrico. Ciò significa che la sensibilità del portafoglio all'andamento delle azioni (c.d. delta) aumenterà di più in un mercato azionario rialzista di quanto non diminuirà in un mercato azionario ribassista.</p> <p>Inoltre il gestore compie una rigorosa selezione di obbligazioni convertibili, che sono scelte in funzione della prospettiva dei relativi titoli azionari sottostanti, ma anche in base a valutazioni di merito creditizio degli emittenti, per assicurare la qualità e sicurezza della parte obbligazionaria. Una parte importante è rivestita anche dall'analisi tecnica della volatilità implicita del titolo convertibile.</p> <p>Il portafoglio è diversificato grazie ad alcuni limiti interni di esposizione massima ad un singolo titolo (peso massimo assoluto del 10% per un singolo titolo e massimo sovrappeso rispetto al benchmark del 5%).</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non prevista.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è UBS Convertible European Focus (Net dividend).

L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari convertibili europei.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		0,040%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,176%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,020%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,659%	

## FIDELITY US DOLLAR CASH

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – US Dollar Cash Funds
Classe di quote	A-Acc-USD
Codice ISIN	LU0261952922
Codice Aviva	319
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	L'OICR vuole fornire un reddito relativamente elevato, insieme ad una protezione del capitale ed alta liquidità.

### 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 15 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Dollaro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli di debito fruttiferi di interessi denominati in Dollari statunitensi, con scadenza inferiore a 12 mesi, tra i quali i) strumenti di banche statunitensi e di altre banche, ii) cambiali finanziarie (commercial paper), iii) obbligazioni emesse o garantite dal governo statunitense, dalle sue agenzie o dai suoi mandatari, iv) titoli di credito a tasso variabile, v) certificati di deposito a tasso variabile, vi) alcune obbligazioni ipotecarie a garanzia con rating Investment grade e vii) altri titoli garantiti da attività, investimento residuale in emissioni del governo statunitense e dei governi di altri paesi, nonché di altre istituzioni sovranazionali, come i buoni del Tesoro USA, titoli a medio e lungo termine.  
La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli sono emessi da emittenti pubblici e privati Investment grade.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio Duration:** la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni.  
**Rischio di cambio:** l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.

	<p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere future su tassi d'interesse, <i>swap</i> su tassi d'interessi, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.</p> <p>Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli Impegni.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR viene gestito conformemente al rating Aaa/MR1+ assegnato da Moody's e investe esclusivamente in emissioni aventi un merito creditizio pari o superiore ad A2 e una durata inferiore a 12 mesi. L'OICR investe in un'ampia gamma di emittenti del mercato monetario e mira a ottenere rendimenti superiori a quelli dei comuni depositi bancari, offrendo un'elevata diversificazione e rendimenti competitivi.</p> <p>Ha facoltà di investire in altre attività consentite, quali gli strumenti del mercato monetario e i contanti, a condizione che la scadenza media residua del portafoglio non sia superiore a 12 mesi.</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 al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il USD 7-day LIBID rate.

L'Indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario statunitense.

*Tale Benchmark è stato assegnato dall'Impresa di assicurazione in accordo con la SGR che gestisce l'OICR.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		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		1,990%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,659%	



## JPM CONVERTIBLE GLOBALE

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR)
Classe di quote	A (acc)-EUR
Codice ISIN	LU0210533500
Codice Aviva	332
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

### 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  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli convertibili.  
L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari.  
L'OICR può anche investire in warrant.  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, titoli azionari e liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'Euro è la valuta di denominazione dell' OICR, ma gli attivi possono avere valuta di denominazione diversa. La parte preponderante degli attivi sarà tuttavia denominata o coperta in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in un qualsiasi paese compresi i mercati emergenti.

g.3) Categorie di emittenti	Le società emittenti delle obbligazioni convertibili appartengono a diversi settori economici e paesi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
h) Tecnica di gestione	il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR, entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; tale OICR convertibile, infatti, offre parte dei potenziali rendimenti di un portafoglio azionario, ma con le caratteristiche di minore volatilità associate alle obbligazioni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' UBS Global Focus Convertible Bond Index Hedged into EUR (Total Return Gross)  
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili globali, coperte dal rischio di cambio rispetto all' Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,203%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Global Bond Fund
Classe di quote	E Eur hedged
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice Aviva	338
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investors Series plc, con sede legale in Styne House, Upper Hatch Street, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Finalità	L'obiettivo di investimento è di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la tutela del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali. Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE.  
L'OICR può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ma l'investimento complessivo in azioni è residuale. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie.  
È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario.  
La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.
- g.2) Aree geografiche/ 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 di tre anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark, pari a circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating:</u> l'OICR può investire residualmente in titoli con Rating compreso tra BBB e B. Per gli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS) non è previsto alcun criterio minimo di rating.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come <i>futures</i>, opzioni e contratti <i>swap</i> (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basano solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia <i>Value at Risk</i> (VaR).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso globali Investment grade coperto dal rischio cambio rispetto all' Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,427%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED

Denominazione dell'OICR	SISF Global Inflation Linked Bond
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0180781048
Codice Aviva	320
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 16 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli di debito internazionali collegati all'inflazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli obbligazionari, che possono essere emessi da governi, enti pubblici ed emittenti sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante *credit default swap*, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures, warrant, swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore si focalizza su titoli di elevata qualità e adotta un approccio globale, con vantaggi in termini di diversificazione.</p> <p>L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria ed assumere posizioni corte. L'OICR ha infatti la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**  
Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked Governments EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali collegate all'inflazione e coperte dal rischio cambio rispetto all'Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,021%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,187%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,021%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond Fund
Classe di quote	A(Acc) EUR-H1
Codice ISIN	LU0294219869
Codice Aviva	334
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, Rue Albert Borschette, L-1246 - Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio-lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**18 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.  
L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.  
Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari governativi.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene titoli non denominati in Euro; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di valore delle Quote, al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di riferimento dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro).</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> investimento significativo in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti <i>future</i> (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il livello atteso di leva finanziaria per L'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 180%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo una ricerca economica su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di proventi, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, adottando come parametro di riferimento un benchmark misto composto dagli Indici JPM Government Bond Index Broad (50%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (25%) e JPM Government Bond Index-Emerging Markets (25%).</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Government Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative globali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,062%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE

### JPM US AGGREGATE BOND

Denominazione dell'OICR	JP Morgan Funds - US Aggregate Bond Fund
Classe di quote	A (acc) - EUR (hedged)
Codice ISIN	LU0679000579
Codice Aviva	369
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPM Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con Rating Investment grade.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**17 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Dollaro medio lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense, ma è possibile l'investimento in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari hanno rating Investment grade e sono emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: pur essendo il Dollaro USA la valuta di riferimento dell'OICR, la classe di Quote mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra il Dollaro e l'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio è circa 4 anni e mezzo.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in titoli di debito con rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di rating.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 10% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
h) Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli Investment grade statunitensi, con il vantaggio dell'efficiente diversificazione del portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni statunitensi, espresso in Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,031%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,176%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,020%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## MS EURO BOND

Denominazione dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Bond Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0073254285
Codice Aviva	322
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633.
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare un reddito e la crescita a lungo termine dell'investimento.

### 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

**15 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari misti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Investimento principale in titoli obbligazionari a tasso fisso. L'OICR può investire anche in strumenti finanziari derivati. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Principalmente zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Emittenti pubblici e privati di alta qualità. I titoli saranno considerati di alta qualità se, al momento dell'acquisto, sono classificati almeno "A-" da Standard & Poor's, o minimo "A3" da Moody's.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: circa 5 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Per incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà - in conformità ai poteri e limiti di investimento fissati dal Regolamento - utilizzare opzioni, contratti a termine (*futures*) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("*over the counter*"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).  
La leva finanziaria prevista, calcolata con l'approccio fondato sugli Impegni, è pari al 20% del patrimonio, con un livello di deviazione standard del 20% rispetto a tale valore.

h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è di offrire un interessante tasso di rendimento, mediante investimenti in titoli a reddito fisso di alta qualità, emessi da stati, enti pubblici e società, e denominati in Euro.</p> <p>L'OICR investe in titoli di alta qualità, ma può continuare a detenere obbligazioni il cui Rating sia stato ridotto purché non ne acquisti altre.</p> <p>La strategia sui tassi d'interesse e l'allocazione geografica è determinata dall'analisi dei tassi reali, delle prospettive d'inflazione e della curva dei rendimenti, sulla base di una tecnologia proprietaria della SGR di misurazione della sensibilità dei titoli alle variazioni dei tassi d'interesse.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR adotta, come metodo di controllo dell'esposizione globale dell'OICR, l'approccio del Var relativo, prendendo come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Euro-Aggregate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,982%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

Denominazione dell'OICR	Parvest Bond Euro Medium Term
Classe di quote	Classic.
Codice ISIN	LU0086914362
Codice Aviva	323
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management SAS.
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 13 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni e titoli assimilabili alle obbligazioni, espressi in Euro, con una scadenza media non superiore a 6 anni (la durata residua di ogni investimento non supera i 10 anni), nonché 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, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente emittenti pubblici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Duration: la Duration del portafoglio è compresa tra 0,5 e 5 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.

h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR vuole fornire un rendimento superiore ai depositi obbligazionari a breve termine per un livello di rischio inferiore a quello dei fondi obbligazionari classici, investendo principalmente in obbligazioni a breve o medio termine o strumenti del mercato monetario espressi in Euro. Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata.</p> <p>Per le obbligazioni a tasso variabile in portafoglio, la successiva data di rettifica del tasso è considerata quale data di scadenza.</p> <p>La durata residua media del portafoglio non potrà superare i 6 anni e la durata residua di ogni investimento non dovrà superare i 10 anni.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Aggregate 3-5 Yr TR EUR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 3 e 5 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		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		1,835%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,230%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Government Bond
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0106235962
Codice Aviva	266
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**13 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile emessi dagli Stati della zona Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni governative Investment Grade.
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessuno
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

h) Tecnica di gestione	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures, warrant, swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una <i>contrazione degli spread</i> creditizi.</p> <p>Il gestore dell'OICR sviluppa la strategia d'investimento sulla base delle ricerche del team della SGR, che formula previsioni sulla crescita economica globale, sull'andamento dell'inflazione e sulle politiche fiscali. L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive, anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**  
Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Direct Government Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dell'Area Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,820%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,230%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

### ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global Emerging Market Local Currencies Bond Fund
Classe di quote	A-2 USD Acc
Codice ISIN	LU0396317926
Codice Aviva	362
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., con consulenza di Aberdeen Asset Managers Limited.
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento complessivo nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli obbligazionari o strumenti simili ad un prestito, che pagano un tasso di interesse fisso o variabile.  
Non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in azioni o titoli correlati ad azioni.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Paesi emergenti; i titoli obbligazionari sono emessi da società aventi sede legale in un paese dei mercati emergenti e/o da enti governativi domiciliati in un paese dei mercati emergenti e denominati nella valuta di quel paese.

g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari governativi o Corporate; le obbligazioni potranno avere qualunque qualità del credito e saranno espresse prevalentemente nelle valute dei paesi in cui sono emesse.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile l'investimento rilevante in titoli non Investment Grade, sebbene il gestore si concentri principalmente sul segmento di qualità più elevata nel mercato di tali titoli.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento per perseguire il proprio obiettivo di investimento.</p> <p>In generale, tali tecniche e strumenti comprendono, tra gli altri, il prestito titoli, le operazioni di pronti contro termine ed i contratti forward su valute estere.</p> <p>Il gestore può variare l'esposizione valutaria dell'OICR solamente attraverso l'impiego di contratti derivati.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 15-20% del patrimonio, in base all'approccio fondato sugli impegni; sebbene non si preveda che la leva possa superare i livelli indicati, tale circostanza non può escludersi in futuro.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore punta ad aggiungere valore sfruttando le inefficienze di mercato sui tassi di interesse, sulle valute, sul debito dei mercati emergenti. Questo obiettivo viene realizzato utilizzando i) un approccio top-down all'investimento, che si basa su un'analisi dei fondamentali del contesto macroeconomico globale e dalla costruzione di una struttura che abbracci le regioni economiche principali; ii) una selezione dei titoli di tipo bottom-up, che richiede una ricerca disciplinata e ben ponderata, in modo che le scelte dei gestori riflettano le loro opinioni in merito alle valutazioni relative di un mercato o di un settore del mercato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante l'approccio del VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM GBI EM Global Diversified. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,325%
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	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global – Select Emerging Market Bond Fund
Classe di quote	A2 Base Currency Exposure (EUR) ACC
Codice ISIN	LU0376989207
Codice Aviva	423
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., con consulenza di Aberdeen Asset Managers Limited.
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine da perseguire attraverso l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli a reddito fisso.

### 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, su base triennale, pur rispettando un vincolo di scostamento da quest'ultimo.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR è interamente composto da strumenti a reddito fisso di emittenti ubicati nei paesi dei mercati emergenti o emessi in valute dei mercati emergenti.  
Non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in azioni o titoli correlati ad azioni.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Paesi emergenti, ovvero paesi definiti dalla Banca Mondiale come paesi a basso e medio reddito.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari governativi o Corporate, strumenti del debito estero e interno e valute. L'esposizione massima ai titoli Corporate sarà contenuta.



g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. I titoli obbligazionari sono di emittenti ubicati nei paesi dei mercati emergenti o emessi in valute dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di Quote collegata al Contratto copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile l'investimento rilevante in titoli non Investment Grade, sebbene il gestore si concentri principalmente sul segmento di qualità più elevata nel mercato di tali titoli.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR attualmente può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati, oltre a fini di copertura valutaria, esclusivamente per ottenere un'esposizione attiva al tasso d'interesse e alle valute, dove risulta più efficace l'utilizzo del derivato rispetto all'acquisto dello strumento liquido sottostante.</p> <p>Il gestore effettua abitualmente operazioni su contratti a termine in valuta e su contratti a termine non consegnabili ("NDF"), per replicare posizioni valutarie lunghe e coprire esposizioni valutarie; i NDF consentono all'OICR di accedere a mercati finanziari chiusi come la Cina e l'India.</p> <p>Non è previsto l'utilizzo della leva finanziaria: in base all'approccio fondato sugli impegni, l'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati sarà limitato al 100% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'allocazione del portafoglio si basa, più che sulla ripartizione indicata dal Benchmark, sullo stile macroeconomico fondamentale <i>top-down</i>; il gestore corregge le allocazioni al fine di orientarle in ogni momento dove rileva il massimo valore, all'interno della classe di attivi. Il processo d'investimento si compone di 5 fasi principali: i) ricerca fondamentale; ii) valutazione delle dinamiche di mercato; iii) previsione degli scenari; iv) valore relativo; v) costruzione del portafoglio.</p> <p>La SGR definisce delle linee guida interne al fine di garantire un livello adeguato di diversificazione e per evitare il rischio di concentrazione: attualmente tali limiti prevedono vincoli in termini di diversificazione geografica minima e, d'altra parte, massima esposizione per paese emergente, per singola valuta locale, per emittente privato e titoli corporate nel complesso.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il monitoraggio dei rischi dell'OICR è attuato sia mediante il Metodo degli Impegni, per l'esposizione globale del portafoglio, sia attraverso il limite VaR, per l'utilizzo di derivati finanziari.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non prevista.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM EMBI Global Diversified. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,820%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,427%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,048%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0278457204
Codice Aviva	321
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**17 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in valute locali di stati ed enti pubblici, e società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi emergenti.  
L'OICR può non investire il 30% del portafoglio in titoli obbligazionari dei paesi emergenti. Questa parte del portafoglio può essere investita con massimo del 10% in titoli azionari, mentre non sono presenti limiti rispetto a strumenti del mercato monetario ed obbligazioni convertibili. Può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
I titoli possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo) con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi dei mercati emergenti, intendendo con tale termine tutti i paesi caratterizzati da un minor grado di sviluppo economico e/o del mercato dei capitali e, comunque, che non siano riconducibili a paesi di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Stati Uniti d'America ed Europa occidentale.

g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono principalmente di tipo Investment grade al momento dell'acquisto.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro e non è previsto alcun rischio cambio. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. L'OICR può investire in titoli emessi da società che si trovano in stato d'insolvenza o sono fortemente esposte a tale rischio.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo.</p> <p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione.</p> <p>Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 480% del valore patrimoniale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli a reddito fisso denominati in valute locali.</p> <p>L'OICR investe in obbligazioni ad alto Rating; tuttavia, laddove un'obbligazione sia in seguito declassata, la stessa potrebbe continuare a essere detenuta dall'OICR per evitare una vendita in condizioni di difficoltà.</p> <p>Il gestore può investire in titoli di società in difficoltà, qualora ritenga che il titolo sia negoziato a un livello sostanzialmente diverso dalla sua percezione di valore equo o che sia ragionevolmente probabile che l'emittente dei titoli lanci un'offerta di scambio o sia oggetto di un progetto di ristrutturazione. Tra questo tipo di investimenti possono rientrare titoli obbligazionari di emittenti con sostanziali fabbisogni finanziari o un patrimonio netto negativo o emittenti che sono, sono stati o saranno sottoposti a procedure fallimentari o a riorganizzazione aziendale.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM GBI-EM Global Diversificaded. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni dei paesi emergenti.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,038%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,176%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,020%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## DWS CHINA BOND

Denominazione dell'OICR	DWS Invest China Bond
Classe di quote	LCH
Codice ISIN	LU0632805262
Codice Aviva	366
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment SA, con delega a Harvest Global Investments Limited, Hong Kong.
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore alla media.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,00%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 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 in obbligazioni di emittenti cinesi in Renminbi, oppure obbligazioni denominate in Renminbi di emittenti globali. L'OICR può investire in depositi in contanti denominati in Renminbi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Cina, Hong Kong
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari Investment grade emessi da società con sede in Cina o la cui attività prevalente si svolge in Cina. Altri emittenti possono essere rappresentati da i) il governo cinese, ii) le agenzie governative cinesi, iii) gli enti municipali cinesi. Il patrimonio potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in Renminbi di emittenti che non soddisfano i criteri sopra menzionati.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'investimento principale dell'OICR è in renminbi e la classe di quote prevede una copertura dal rischio cambio rispetto al renminbi stesso, per valori patrimoniali non denominati in renminbi. Il renminbi non è una valuta liberamente convertibile ed è soggetto a politiche di controllo dei cambi e a restrizioni al rimpatrio adottate dal governo cinese.</p> <p><u>Rischio liquidità</u>: il rimborso delle Quote può essere sospeso dalla SGR in casi eccezionali, in considerazione degli interessi degli investitori. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio dell'OICR in titoli obbligazionari USA, in obbligazioni governative giapponesi e degli stati membri dell'Unione Europea.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: parte delle in cui investe l'OICR potrebbero non essere state oggetto di alcun Rating.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, nei limiti imposti dal regolamento della SGR; tali derivati possono comprendere contratti future su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi <i>swap (forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap)</i>.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione dell'OICR. La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.</p> <p>L'OICR opera nel mercato riservato agli investitori istituzionali, acquistando obbligazioni nella valuta nazionale cinese emesse ad Hong Kong e quindi prive delle limitazioni che hanno caratterizzato tale mercato sino a poco tempo fa.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando i titoli del paniere dell'indice DB Offshore Renminbi Bond Index USD.</p> <p>In particolare la SGR monitora costantemente i seguenti indicatori di rischio: i) rischi di mercato potenziali; ii) sensibilità al rischio di mercato (Delta, Gamma, Duration); iii) spread; iv) stress testing; v) allocazione e distribuzione del rischio di portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Non presente.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,223%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	



## ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati anche 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 quote	X
Codice ISIN	LU0546916452
Codice Aviva	241
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	ING Investment Management con delega a ING Investment Asset Management B.V.; ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd è responsabile della gestione finanziaria della parte di portafoglio relativa alle obbligazioni asiatiche.
Finalità	L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale di diversi anni.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in valori mobiliari a reddito fisso – vale a dire obbligazioni a reddito fisso e variabile, obbligazioni con warrant, obbligazioni convertibili e subordinate - e strumenti del mercato monetario – includendo in tale definizione principalmente, ma non esclusivamente, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite -, prevalentemente denominati o caratterizzati da un'esposizione (per almeno i 2/3 del portafoglio) alle valute di paesi in via di sviluppo. Il patrimonio dell'OICR può essere investite fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Si precisa che l'eventuale liquidità detenuta in via accessoria non viene considerata per gli investimenti nel calcolo di tale limite minimo dei 2/3.

	<p>L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto) e in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto, in quote di altri OICR e in depositi. Le eventuali posizioni in OICR non potranno superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare i paesi dell'America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa.
g.3) Categorie di emittenti	Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani di paesi con redditi bassi o medi (mercati emergenti).
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa. L'OICR potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento, oppure connessi a strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR può investire nei prodotti strutturati, al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR è investito in titoli emessi da imprese e governi di paesi emergenti. Inoltre il portafoglio può essere investito fino ad un massimo del 25% in titoli negoziati sui mercati regolamentati russi.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'OICR potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni <i>call e put</i>, <i>swap</i>, contratti <i>future</i> su titoli, indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e <i>total return swap</i>.</li> <li>- Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute od opzioni valutarie <i>call o put</i>, <i>swap</i> su valute, transazioni in <i>future</i> su valute e copertura "<i>false risk</i>".</li> <li>- Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni <i>call e put</i> su tassi d'interesse, <i>swap</i> su tassi d'interesse, <i>future rate agreement</i>, operazioni in <i>future</i> su tassi d'interesse, <i>swaption</i>.</li> <li>- Strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali <i>credit default swap</i>, indici e panieri di titoli.</li> </ul>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> <p>Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 100% del patrimonio dell'OICR.</p>

- i) Tecniche di gestione dei rischi  
L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo e denominati principalmente nelle loro divise, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati.  
La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi  
L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan ELMI+ Composite Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,261%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,667%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,657%	

## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000636758
Codice Aviva	375
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni di paesi emergenti. L'OICR può investire inoltre in altre obbligazioni anche emesse da stati, imprese ed emittenti sovranazionali ed in strumenti del mercato monetario, in titoli d'altro tipo, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili. L'investimento avviene in obbligazioni denominate principalmente in Euro e Dollari USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Mercati emergenti di America del Sud, Asia, Europa, Africa e del Medio Oriente.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono principalmente di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli di emittenti operanti nei paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro (Dollari USA e valute dei paesi emergenti). Gli investimenti in titoli patrimoniali denominati in valute diverse dall'Euro sono limitati ad un 30% totale del patrimonio dell'OICR.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 30% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	Il gestore cerca di sviluppare un portafoglio modello usando l'approccio top-down, basato sui trend di mercato, cicli globali, sentiment degli operatori e dati macro-economici come inflazione o il debito pubblico; tale approccio è integrato da un'analisi bottom-up, basato su uno screening qualitativo e quantitativo dei paesi emergenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM EMBI Global Constrained Composite.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,277%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,667%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,657%	

## 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: 29/09/2014**

**Data di validità della Parte II: dal 01/10/2014**

### **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 31/12/2013.

I dati di rischio, riportati solo per le Proposte d'investimento finanziario con tipologia di gestione flessibile, sono aggiornati periodicamente, in base al monitoraggio dei profili di rischio effettuato dall'Impresa di Assicurazione e descritto al Par. 7 della Parte III; i dati di rischio riportati nel presente paragrafo sono aggiornati al 30/06/2014.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark), se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.**

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
  - denominazione dell'OICR;
  - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
  - data di inizio operatività (e di durata se prevista);
  - la valuta della classe di Quote, il suo valore e il patrimonio netto dell'OICR, come risultano alla fine dell'ultimo anno solare.
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2, è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

Per gli OICR con tipologia di gestione "flessibile", prima della tabella descritta al punto 4, è inserito un confronto tra la volatilità media annua attesa - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, al 30/06/2014.

---

Le Combinazioni Aviva non hanno un proprio valore della Quota e pertanto non è possibile illustrarne con un grafico i rendimenti storici. In sostituzione, si riporta una tabella nella quale sono evidenziati, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, i due OICR, appartenenti alla Combinazione Aviva, che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento annuo migliore e quello peggiore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la medesima Combinazione Aviva.

In aggiunta alla tabella sopra descritta, viene anche riportato, sia per la Combinazione Aviva, sia per ciascun OICR che la compone, il dato relativo alla quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi al Soggetto Incaricato al 30/06/2014. Nel caso in cui la proposta d'investimento finanziario sia offerta da meno di un anno, il dato è stimato sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

**I dati di rendimento degli OICR non includono i costi, a carico dell'Investitore-contraente, gravanti sul Premio unico e le eventuali penalità di riscatto.**



<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI AMERICA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Us Flexible Fidelity America Fund Henderson America Equity JPM US Equity Threadneedle American Equity
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2011</b>
OICR di destinazione	Threadneedle American Equity	6,65%
OICR di uscita	BlackRock US Flexible	-1,33%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	14,27%
OICR di uscita	Threadneedle American Equity	7,95%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	BlackRock US Flexible	32,51%
OICR di uscita	Henderson America Equity	25,14%

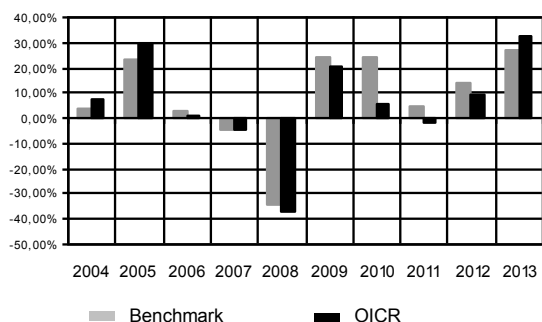
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari America</b>	50,77%
BlackRock US Flexible	50,77%
Fidelity America Fund	50,77%
Henderson American Equity	50,77%
JPM US Equity	50,77%
Threadneedle American Equity	50,77%

## BLACKROCK US FLEXIBLE

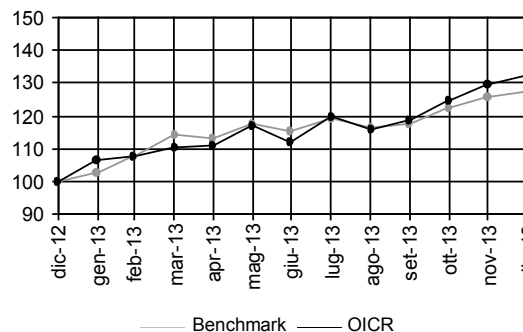
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	30/10/2002	Valuta e valore della Quota	EURO 16,06
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 949,51 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12,60%	12,73%
Benchmark	15,10%	18,75%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

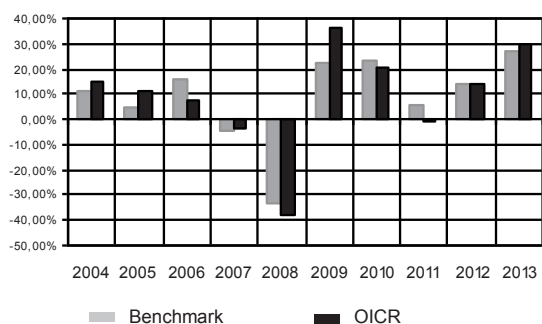
## FIDELITY AMERICA FUND

Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

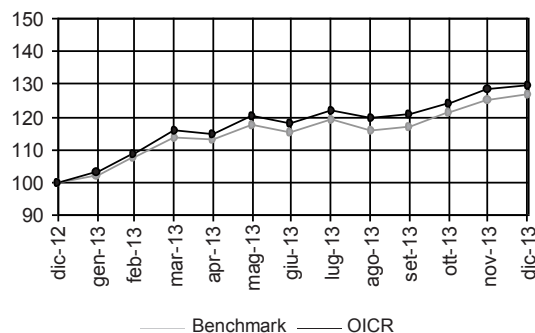
Inizio operatività	03/07/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 15,34
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 3.171,24 mln

I dati di rendimento del fondo antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13,80%	19,22%
Benchmark	14,98%	18,10%

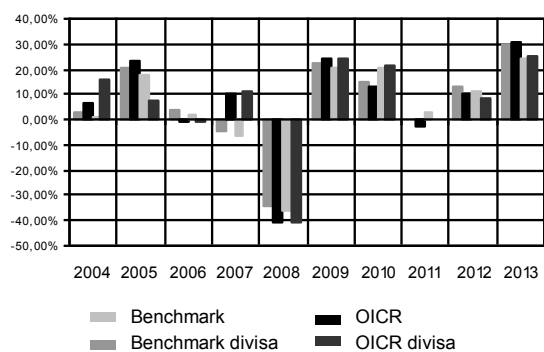
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## HENDERSON AMERICAN EQUITY

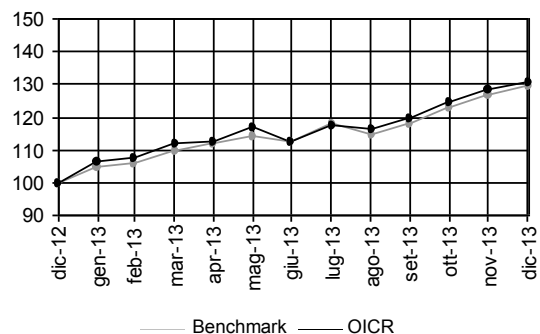
Gestore dell'OICR Henderson Management S.A.

Inizio operatività	19/11/2001	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 17,43
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 117,06 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12,08%	14,63%
Benchmark	13,70%	15,69%

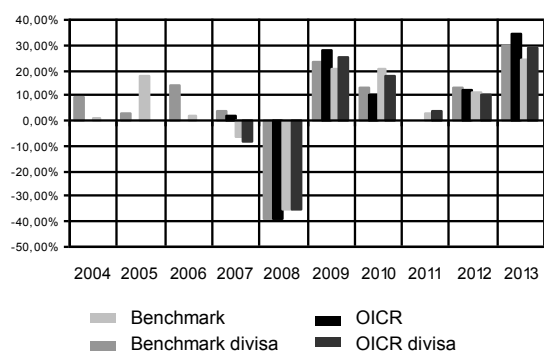
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM US EQUITY

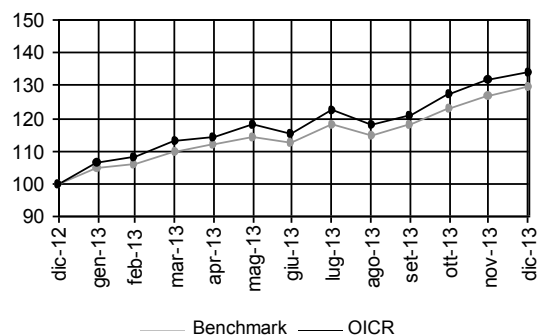
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	27/12/2006	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 134,97
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 438,41 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14,91%	16,46%
Benchmark	13,70%	15,40%

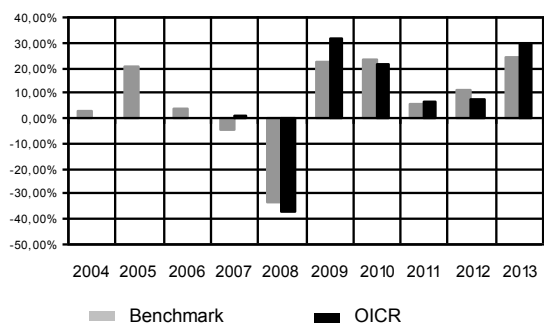
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

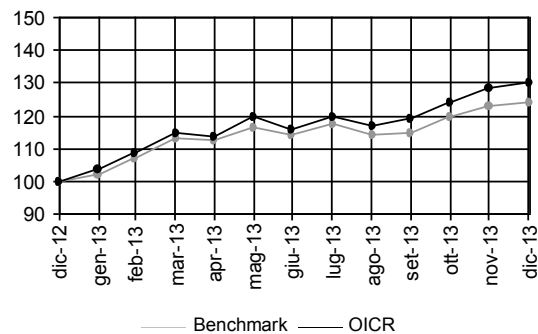
Gestore dell'OICR Threadneedle Asset Management Ltd

Inizio operatività	04/03/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 1,88
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.221,89 mln

## Rendimenti annui passati



## Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14,39%	19,23%
Benchmark	13,39%	17,06%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI EUROPA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Echiquier Agenor Echiquier Major Invesco Pan European Structured MS European Equity Alpha Schroder Euro Equity Templeton Mutual European
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Invesco Pan European Structred	0,54%
OICR di uscita	Echiquier Agenor	-27,87%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Equity	25,86%
OICR di uscita	MS European Equity Alpha	14,84%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Templeton Mutual European	24,84%
OICR di uscita	Echiquier Major	18,59%

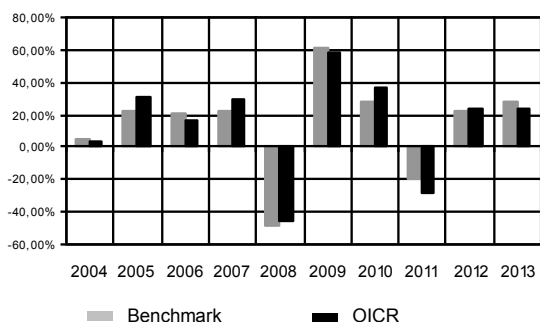
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Europa</b>	50,77%
Echiquier Agenor	50,77%
Echiquier Major	50,77%
Invesco Pan European Structured	50,77%
MS European Equity Alpha	50,77%
Schroder Euro Equity	50,77%
Templeton Mutual European	50,77%

## ECHQUIER AGENOR

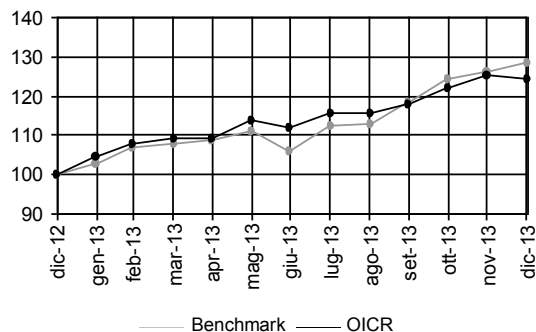
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

Inizio operatività	27/02/2004	Valuta e valore della Quota	EURO 224,05
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 640 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,33%	19,02%
Benchmark	8,57%	21,51%

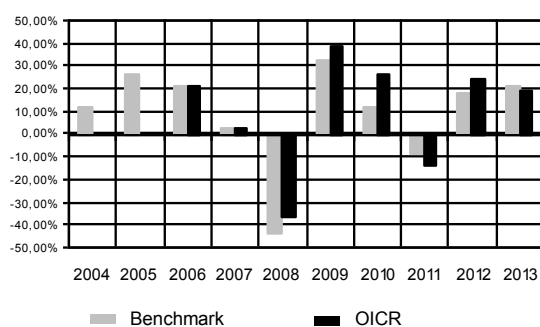
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## ECHQUIER MAJOR

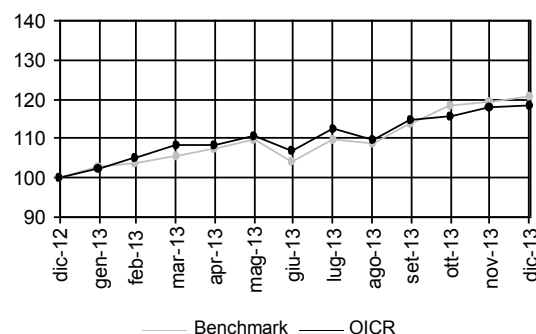
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

Inizio operatività	11/03/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 193,48
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.119,2

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,34%	17,38%
Benchmark	9,27%	14,03%

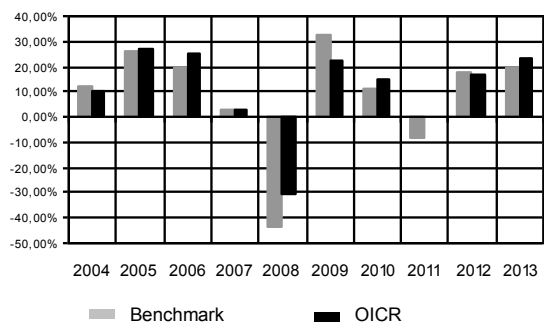
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

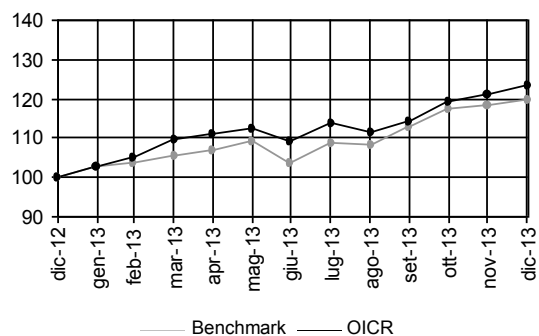
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

Inizio operatività	06/11/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 13,51
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.913,26 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13,18%	15,34%
Benchmark	8,91%	13,67%

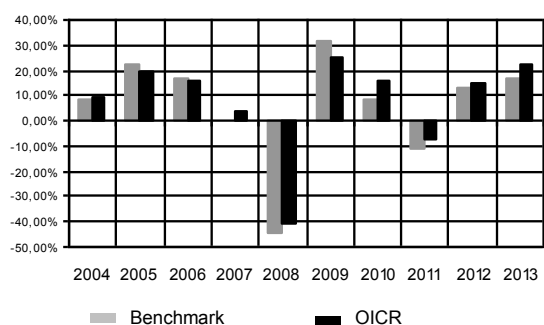
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## MS EUROPEAN EQUITY ALPHA

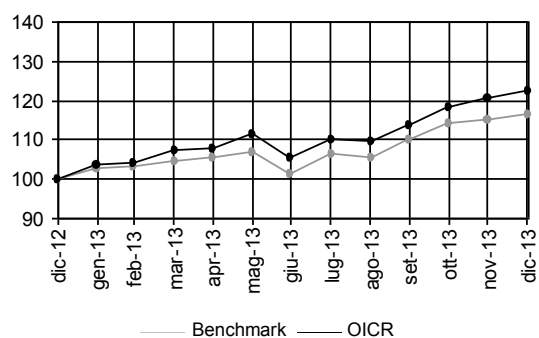
Gestore dell'OICR Morgan Stanley Investment Management

Inizio operatività	01/02/1997	Valuta e valore della Quota	EURO 39,77
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 859,36 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,13%	13,51%
Benchmark	5,54%	10,82%

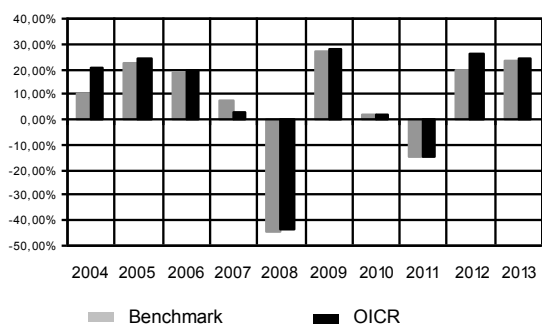
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER EURO EQUITY

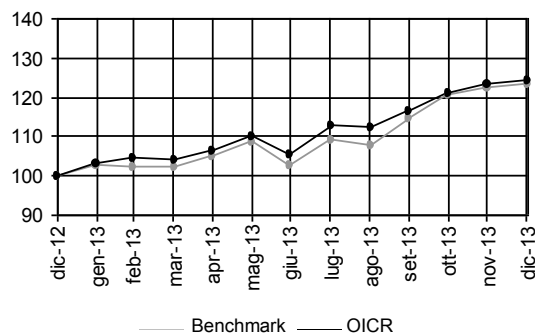
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	17/01/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 27,14
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1453,17 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,27%	11,77%
Benchmark	7,80%	10,31%

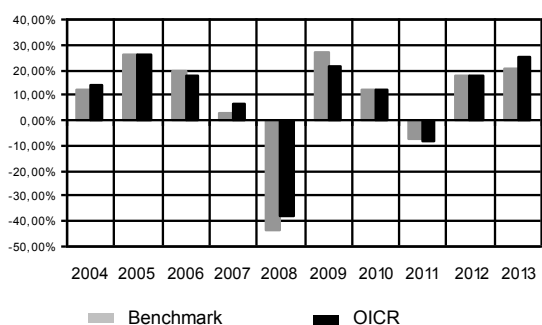
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

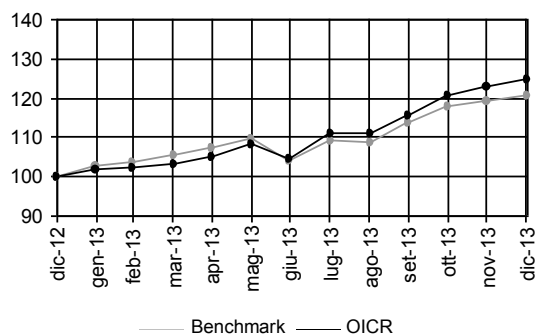
Gestore dell'OICR Franklin Mutual Advisers, LLC

Inizio operatività	31/12/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 22,87
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 3.397,22 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,57%	12,82%
Benchmark	9,59%	13,34%

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>	DWS Top Dividend Fidelity International JPM Global Focus M&G Global Basics M&G Global Growth Templeton Global Discovery
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2011</b>
OICR di destinazione	DWS Top Dividend	3,77%
OICR di uscita	JPM Global Focus	-13,00%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	M&G Global Growth	16,00%
OICR di uscita	M&G Global Basics	3,37%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Fidelity International	22,58%
OICR di uscita	M&G Global Basics	0,71%

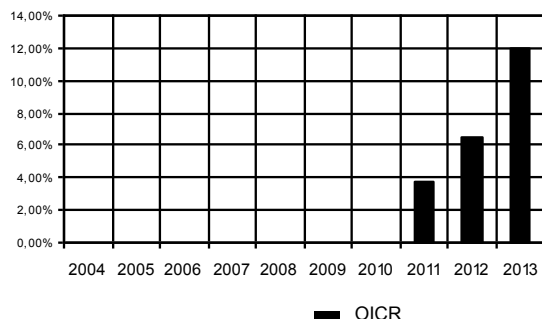
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Internazionali</b>	50,77%
DWS Top Dividend	50,77%
Fidelity International	50,77%
JPM Global Focus	50,77%
M&G Global Basics	50,77%
M&G Global Growth	50,77%
Templeton Global Discovery	50,77%

## DWS TOP DIVIDEND

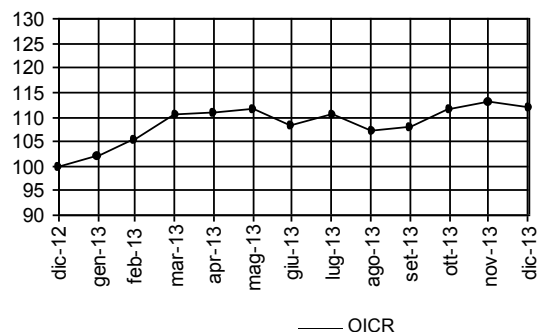
Gestore dell'OICR DWS Investment S.A.

Inizio operatività	01/07/2010	Valuta e valore della Quota	EURO 138,43
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.541,27

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	9,70%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	7,46%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,38%	n.a.

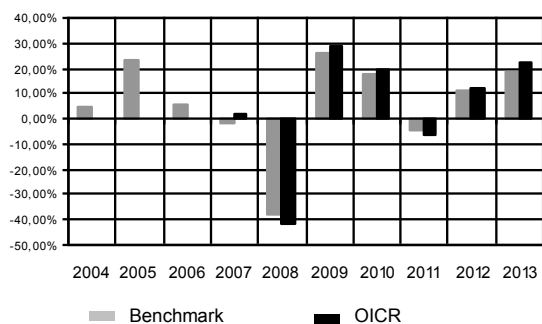
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## FIDELITY INTERNATIONAL

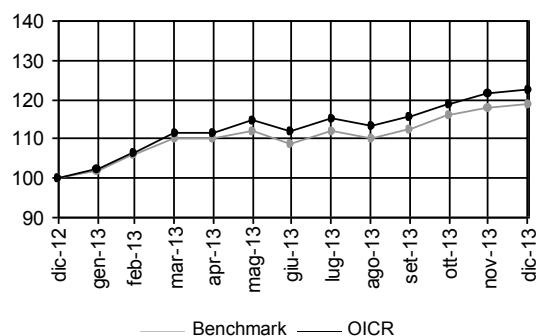
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	03/07/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 12,54
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.460,07 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,86%	14,70%
Benchmark	7,97%	13,24%

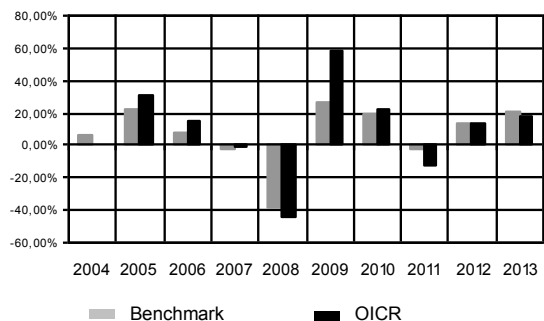
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM GLOBAL FOCUS

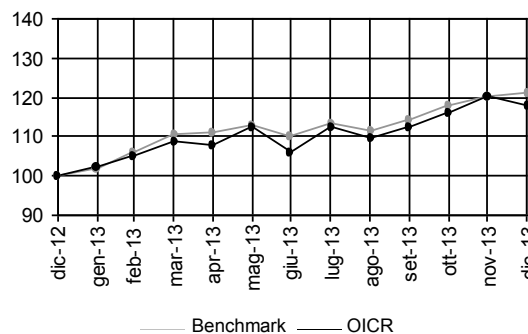
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	31/03/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 18,79
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.325,54 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,18%	17,61%
Benchmark	10,50%	15,23%

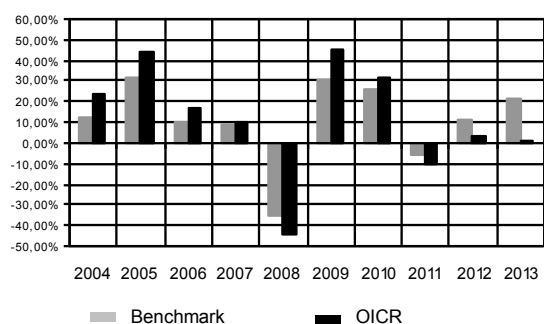
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## M&G GLOBAL BASICS

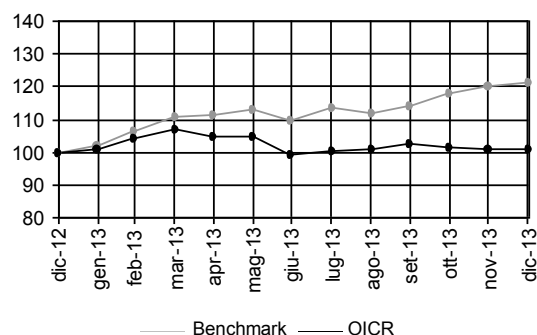
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	28/11/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 23,94
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 3.315,35 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-2,12%	12,39%
Benchmark	8,08%	15,55%

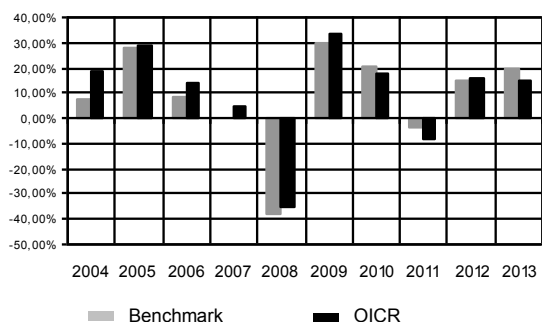
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## M&G GLOBAL GROWTH

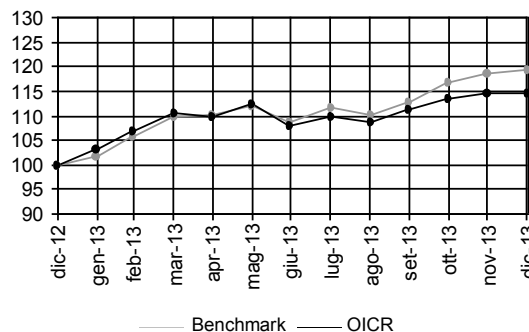
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	28/11/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 18,55
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 873,58 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,68%	13,87%
Benchmark	9,91%	15,83%

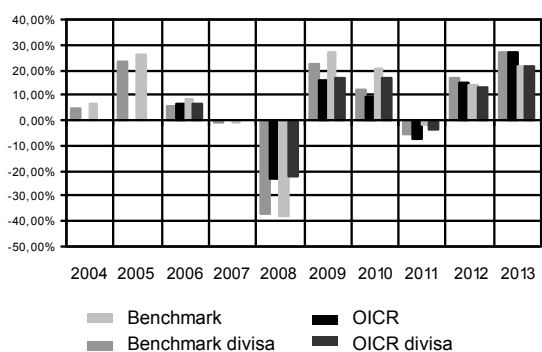
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

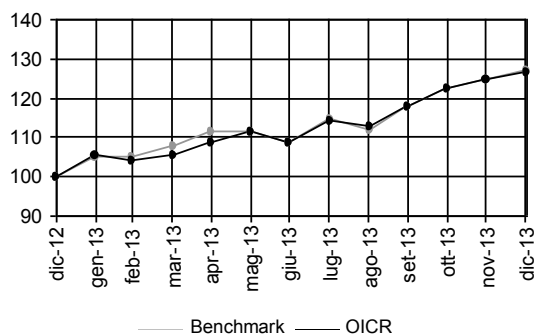
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

Inizio operatività	25/10/2005	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 18,09
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 1.990,00 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,63%	11,35%
Benchmark	12,13%	14,21%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PACIFICO</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aberdeen Asia Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Invesco Japanese Value Equity JPM Japan Equity
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA/Yen

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Aberdeen Asia Pacific Equity	-12,88%
OICR di uscita	Invesco Japanese Value Equity	-16,77%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Aberdeen Asia Pacific Equity	21,45%
OICR di uscita	Invesco Japanese Value Equity	0,89%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	JPM Japan Equity	20,77%
OICR di uscita	Aberdeen Asia Pacific Equity	-7,08%

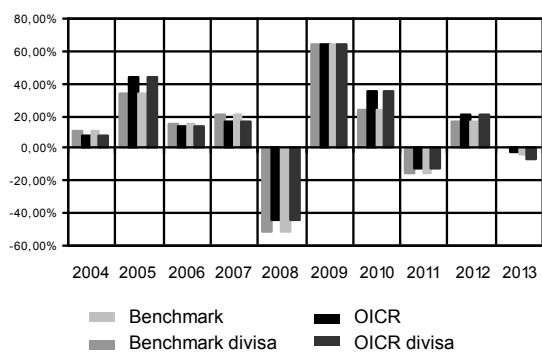
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Pacifico</b>	50,77%
Aberdeen Asia Pacific Equity	50,77%
Fidelity Acc. Asian Special Situations	50,77%
Invesco Japanese Value Equity	50,77%
JPM Japan Equity	50,77%

## ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

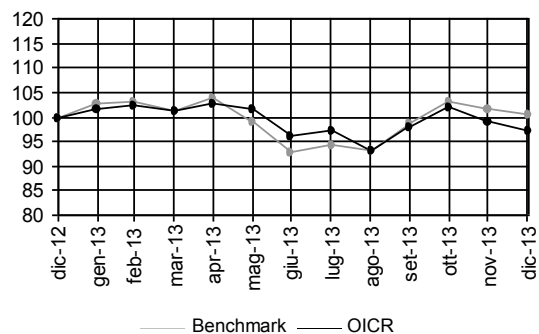
Gestore dell'OICR Aberdeen Global Services S.A.

Inizio operatività	26/04/1988	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 70,17
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	n.a.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,92%	17,98%
Benchmark	-0,33%	14,88%

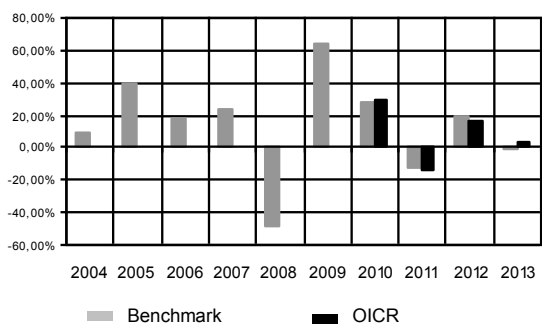
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

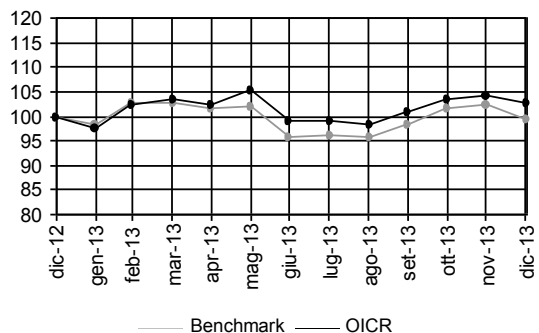
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	23/02/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 21,66
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.035,52 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,78%	n.a.
Benchmark	1,51%	17,11%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

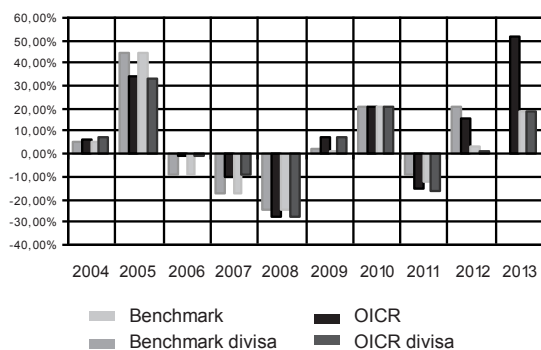
## INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY

Gestore dell'OICR Invesco Asset Management (Japan) Limited

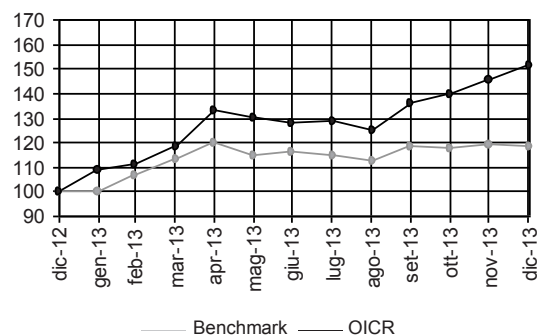
Inizio operatività	06/09/2010	Valuta e valore della Quota	Yen giapponese 1.055,00
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Yen giapponese 15.558,56 mln

I dati storici di rendimento si riferiscono al fondo MS Japanese Value Equity, che in data 03/09/2010 è stato fuso nell'OICR di Invesco, avente analogie caratteristiche.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14,04%	13,99%
Benchmark	3,00%	6,16%

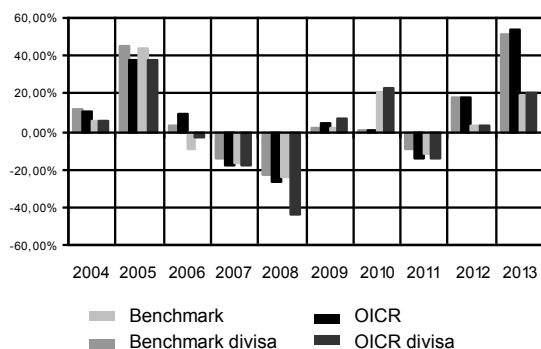
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM JAPAN EQUITY

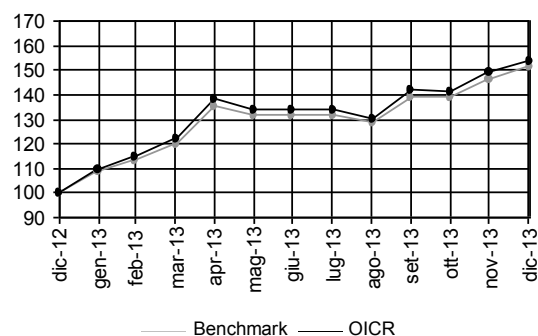
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	12/11/1993	Valuta e valore della Quota	Yen giapponese 9.697,00
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Yen giapponese 49.945,07 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15,74%	10,21%
Benchmark	17,29%	10,62%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Blackrock Emerging Markets Blackrock Latin America Fidelity Greater China JPM Europa Emergente e Mediterraneo Parvest Equity Russia Opportunity Raiffesein Emerging Markets Schroder GEMO Templeton Frontier Markets Templeton Asian Growth
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Templeton Asian Growth	-12,07%
OICR di uscita	Parvest Equity Russia Opportunity	-26,68%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Templeton Frontier Markets	21,70%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	3,69%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Templeton Frontier Markets	12,17%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	-17,14%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Paesi Emergenti</b>	50,77%
BlackRock Emerging Markets	50,77%
BlackRock Latin America	50,77%
Fidelity Greater China	50,77%
JPM Europa Emergente e Mediterraneo	50,77%
Parvest Equity Russia Opportunity	50,77%
Raiffeisen Emerging Markets	50,77%
Schroder GEMO	50,77%
Templeton Frontier Markets	50,77%
Templeton Asian Growth	50,77%

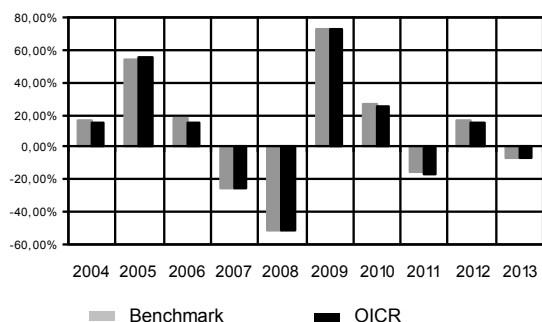


## BLACKROCK EMERGING MARKETS

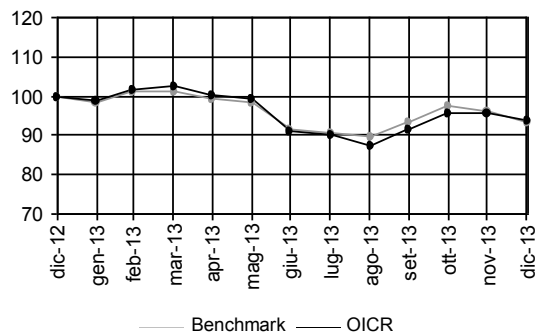
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	30/11/1993	Valuta e valore della Quota	EURO 21,74
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 715,30 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3,34%	14,35%
Benchmark	-3,08%	14,89%

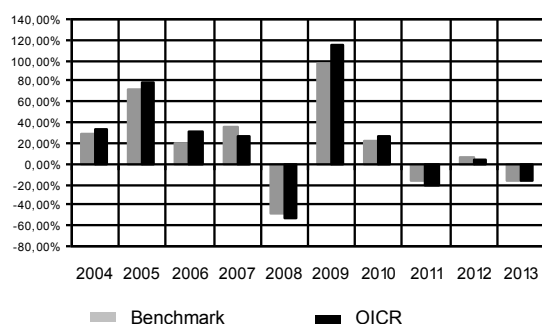
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BLACKROCK LATIN AMERICA

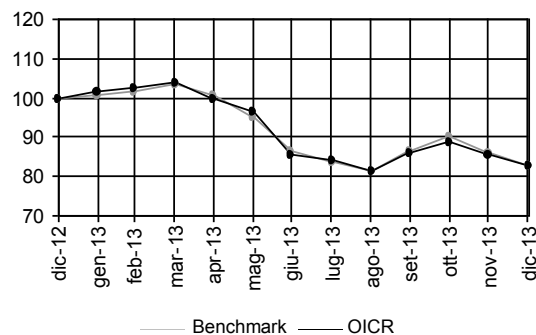
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	08/01/1997	Valuta e valore della Quota	EURO 51,14
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.402,47 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-12,22%	12,76%
Benchmark	-9,58%	12,45%

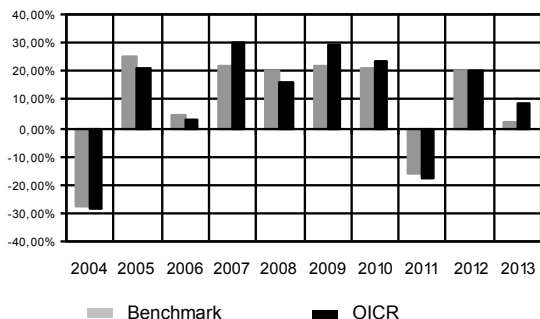
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## FIDELITY GREATER CHINA

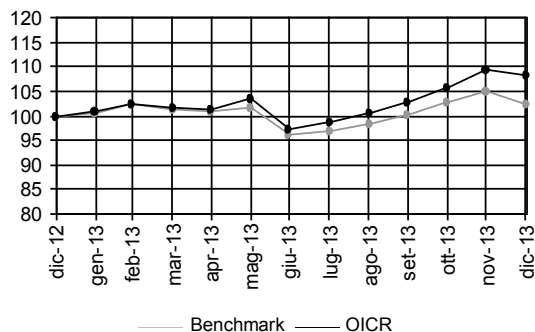
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	01/10/1990	Valuta e valore della Quota	EURO 30,37
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 408,14 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,28%	11,32%
Benchmark	1,00%	8,70%

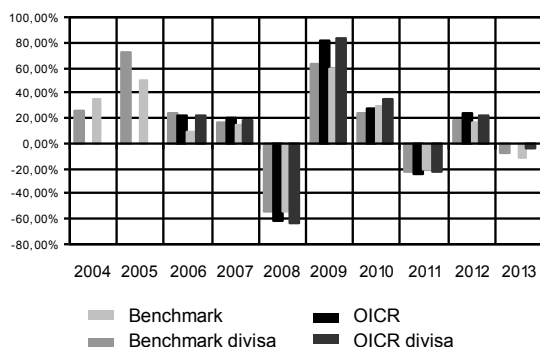
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

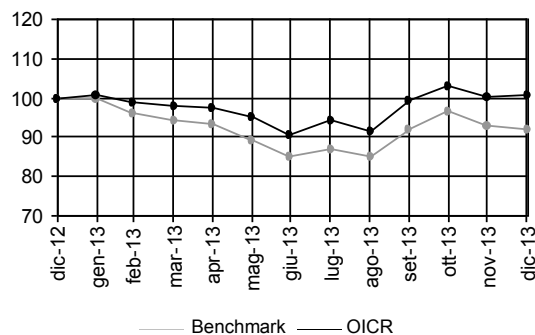
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	31/03/2005	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 21,39
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 563,40 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-2,13%	16,62%
Benchmark	-5,72%	10,89%

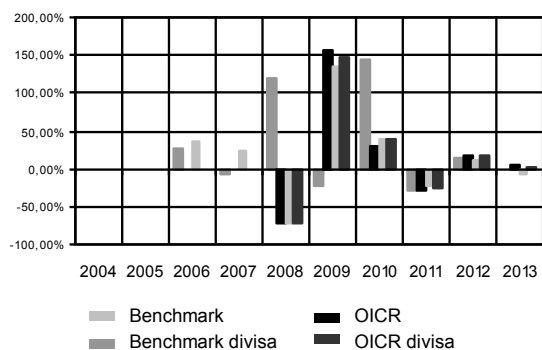
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY

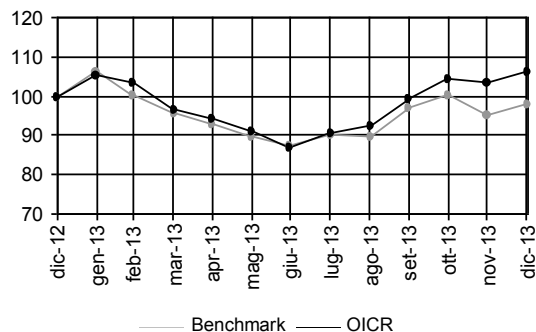
Gestore dell'OICR BNP Paribas Asset Management

Inizio operatività	21/02/2008	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 83,96
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 95,10 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-2,96%	25,07%
Benchmark	-6,65%	8,80%

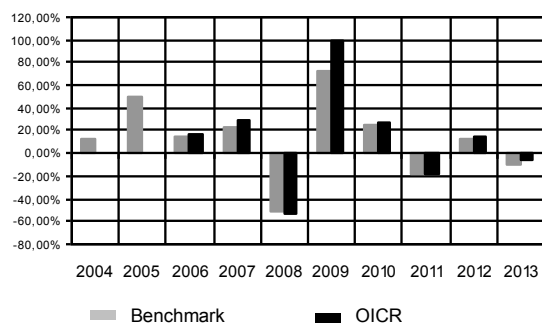
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS

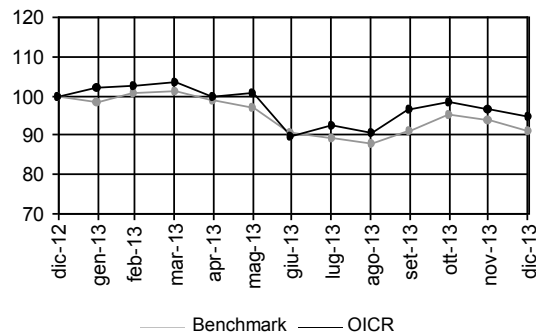
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

Inizio operatività	17/08/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 223,27
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 259,40 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3,94%	17,53%
Benchmark	-5,58%	12,80%

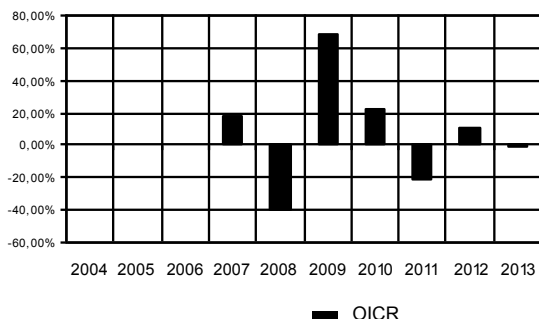
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER GEMO

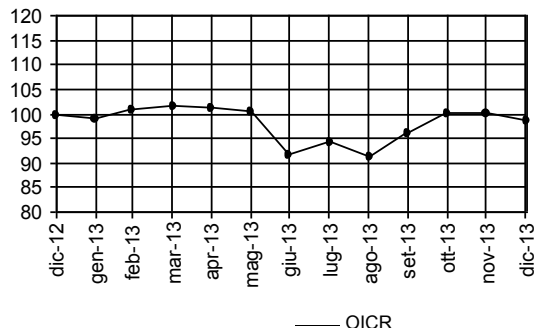
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	19/01/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 12,90
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 618,11 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	14,49%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	11,93%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-4,50%	12,52%

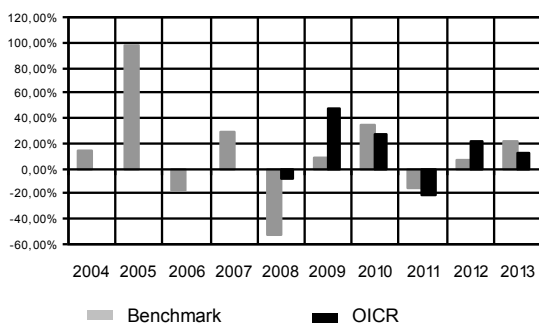
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON FRONTIER MARKETS

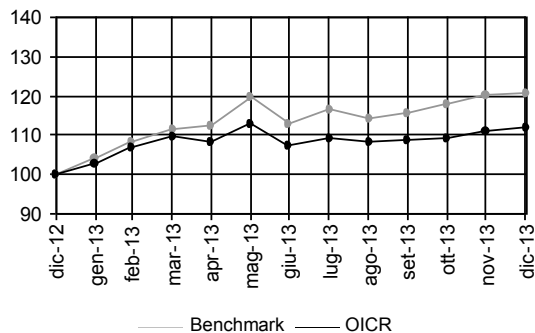
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

Inizio operatività	14/10/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 19,08
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.225,71 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,44%	15,23%
Benchmark	2,97%	9,73%

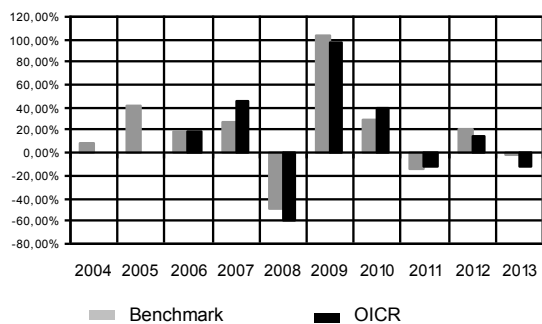
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON ASIAN GROWTH

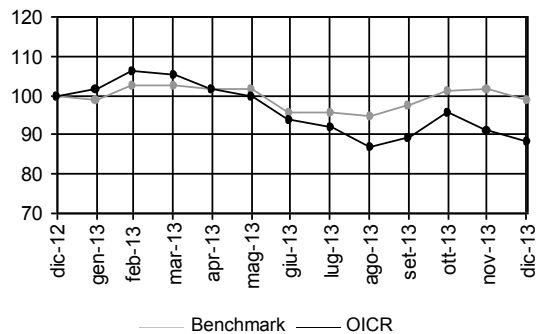
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

<b>Inizio operatività</b>	25/10/2005	<b>Valuta e valore della Quota</b>	EURO 23,61
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista	<b>Patrimonio dell'OICR</b>	EURO 12.000,39 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	<b>-3,90%</b>	<b>19,62%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>0,64%</b>	<b>21,76%</b>

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI SETTORIALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock New Energy BlackRock World Gold BlackRock World Mining JPM Global Natural Resources MS Asian Property Pictet Ist. Biotech Pictet Ist. Clean Energy Pictet Ist. Water
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Water	-2,18%
OICR di uscita	JPM Global Natural Resources	-27,55%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	MS Asian Property	43,96%
OICR di uscita	JPM Global Natural Resources	-10,69%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	46,60%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-50,29%

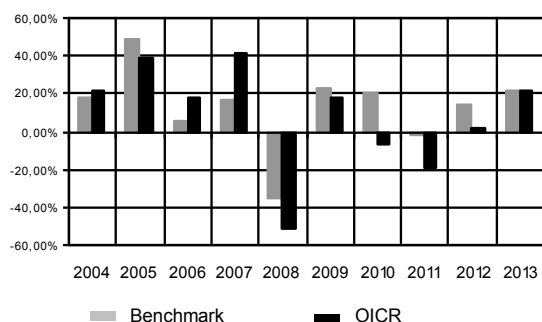
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Settoriali</b>	50,77%
BlackRock New Energy	50,77%
BlackRock World Gold	50,77%
BlackRock World Mining	50,77%
JPM Global Natural Resources	50,77%
MS Asian Property	50,77%
Pictet Ist. Biotech	50,77%
Pictet Ist. Clean Energy	50,77%
Pictet Ist. Water	50,77%

## BLACKROCK NEW ENERGY

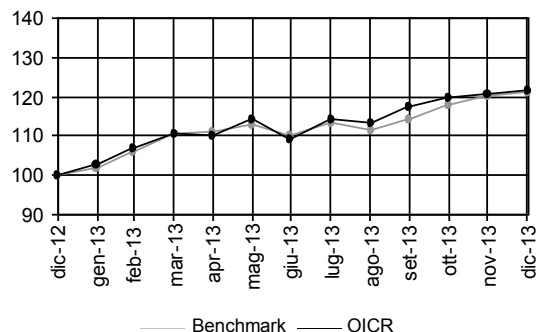
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	06/04/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 5,84
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.217,94 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,11%	2,00%
Benchmark	10,50%	14,73%

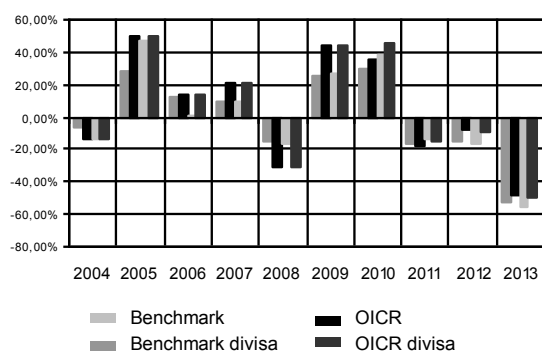
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BLACKROCK WORLD GOLD

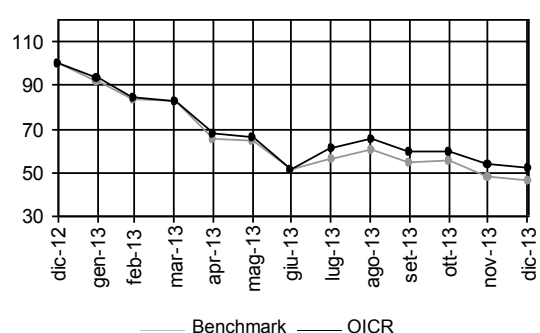
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	30/12/1994	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 26,41
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 2.924,24 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-26,84%	-5,25%
Benchmark	-30,68%	-11,65%

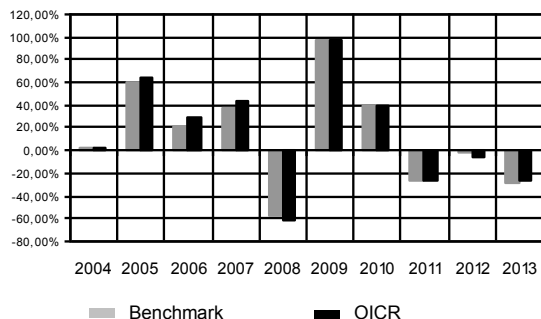
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BLACKROCK WORLD MINING

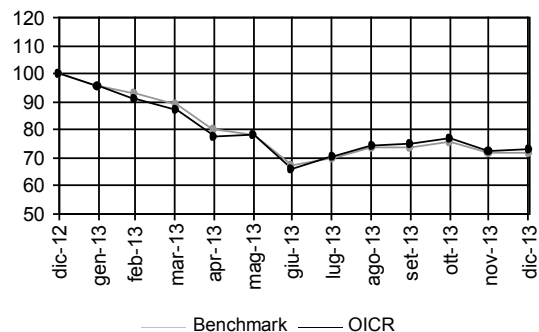
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	24/03/1997	Valuta e valore della Quota	EURO 33,06
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 7.226,92 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-20,07%	7,00%
Benchmark	-19,84%	7,24%

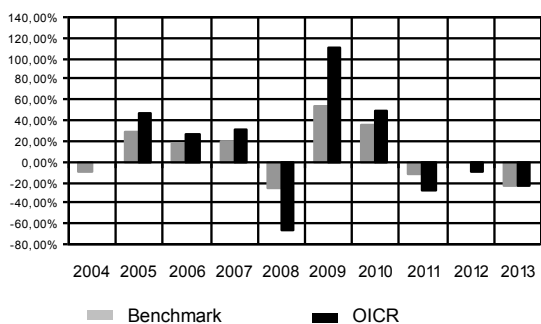
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES

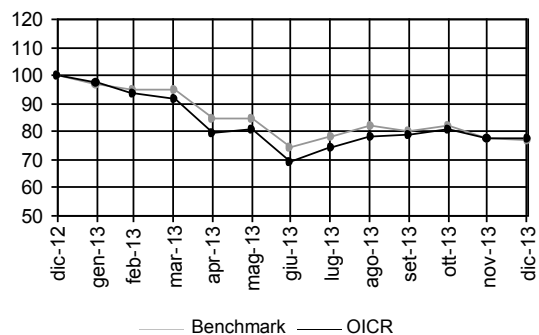
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	21/12/2004	Valuta e valore della Quota	EURO 13,24
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 819,79 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-20,54%	9,71%
Benchmark	-12,82%	6,66%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

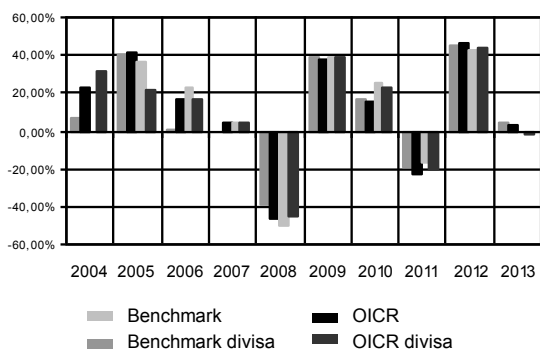


## MS ASIAN PROPERTY

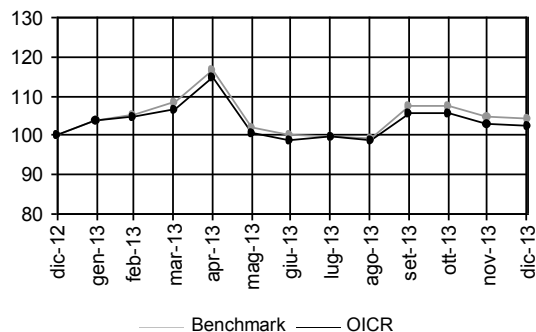
Gestore dell'OICR Morgan Stanley Investment Management

Inizio operatività	01/09/1997	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 19,34
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 404,14 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,93%	12,91%
Benchmark	6,83%	14,63%

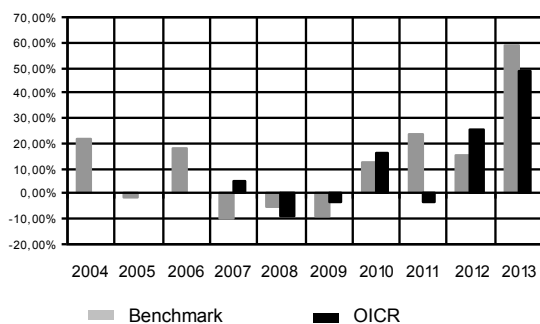
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. BIOTECH

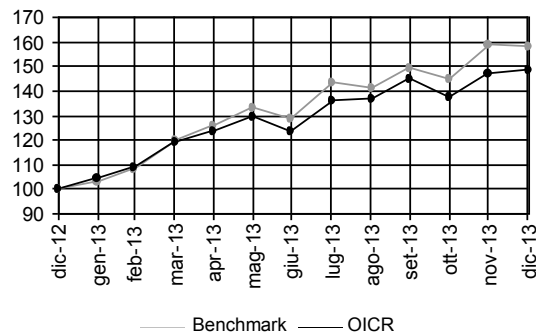
Gestore dell'OICR Sectoral Asset Management Inc.

Inizio operatività	14/06/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 443,67
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 991,8 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21,82%	15,35%
Benchmark	31,11%	18,30%

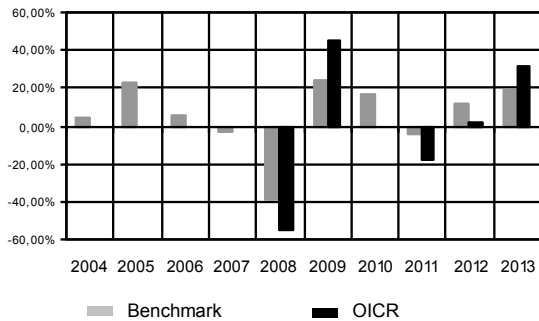
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. CLEAN ENERGY

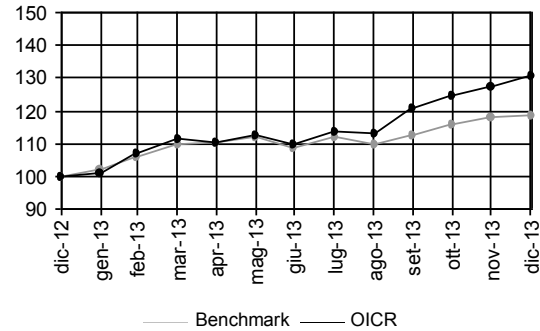
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

Inizio operatività	19/07/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 65,73
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 354,65 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,95%	9,52%
Benchmark	8,10%	12,82%

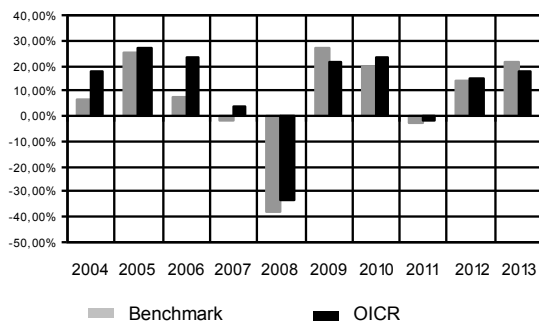
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. WATER

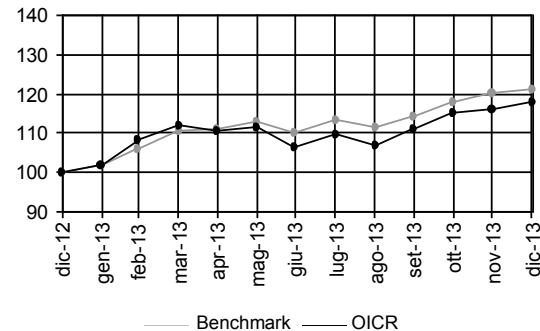
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

Inizio operatività	19/01/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 216,68
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 2609,07 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,79%	14,65%
Benchmark	10,50%	15,31%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>BILANCIATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi First Eagle International Carmignac Patrimoine HSBC Global Macro Invesco Balanced Risk Allocation JPM Global Preservation
<b>Data di inizio operatività</b>	1/10/2014
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2011</b>
OICR di destinazione	Invesco Balanced Risk Allocation	11,65%
OICR di uscita	HSBC Global Macro	-6,31%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Amundi First Eagle International	7,49%
OICR di uscita	JPM Global Preservation	-4,67%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	JPM Global Preservation	9,36%
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	1,12%

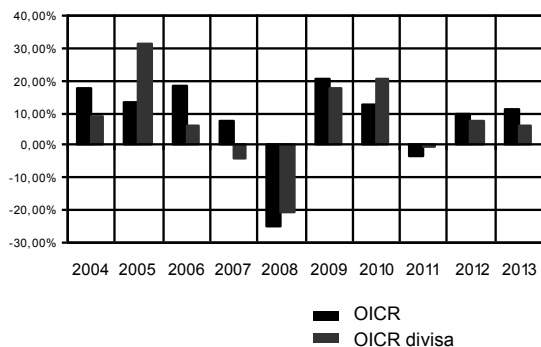
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Bilanciati</b>	50,83%
Amundi First Eagle International	50,83%
Carmignac Patrimoine	50,83%
HSBC Global Macro	50,83%
Invesco Balanced Risk Allocation	50,83%
JPM Global Preservation	50,83%

## AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

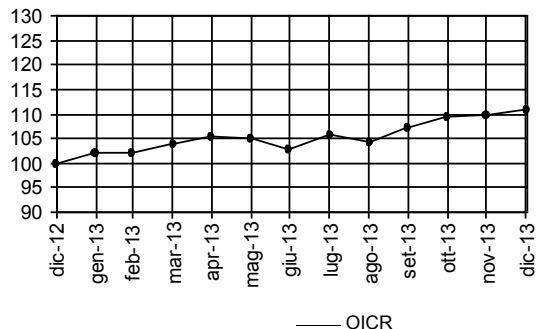
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	12/08/1996	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 210,76
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 4.083,14

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		11,10%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		6,77%
Rendimento medio annuo composto	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
OICR	5,61%	9,86%

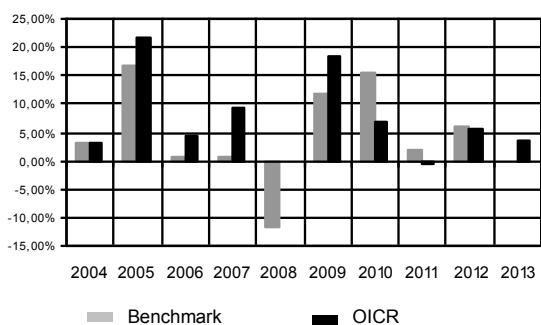
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## CARMIGNAC PATRIMOINE

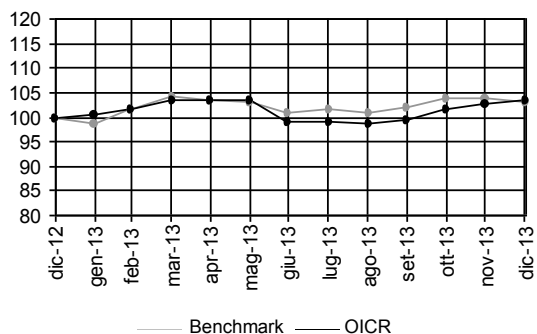
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

Inizio operatività	07/11/1989	Valuta e valore della Quota	EURO 570,28
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 27126,64 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
OICR	2,70%	6,48%
Benchmark	2,60%	6,91%

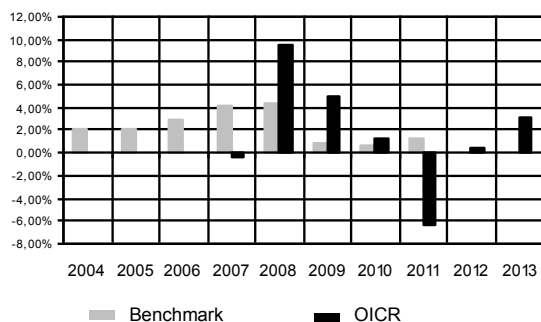
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## HSBC GLOBAL MACRO

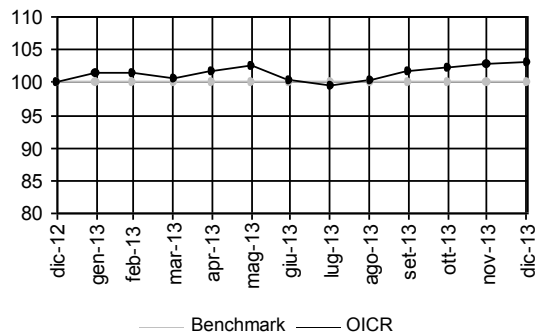
Gestore dell'OICR HSBC Global Asset Management (France)

<b>Inizio operatività</b>	18/06/2007	<b>Valuta e valore della Quota</b>	EURO 112,77
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista	<b>Patrimonio dell'OICR</b>	EURO 75,20 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	<b>-0,98%</b>	<b>0,64%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,58%</b>

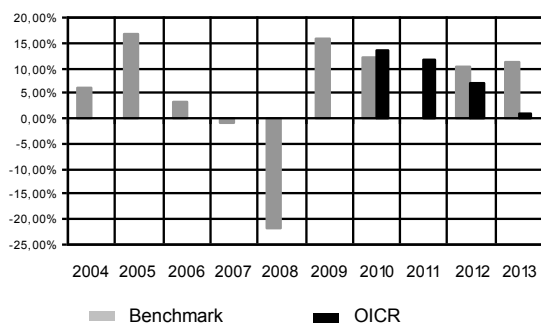
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

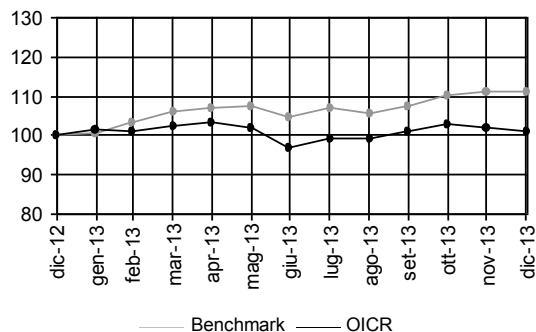
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

<b>Inizio operatività</b>	01/09/2009	<b>Valuta e valore della Quota</b>	EURO 14,43
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista	<b>Patrimonio dell'OICR</b>	EURO 3.310 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	<b>6,55%</b>	<b>n.a.</b>
<b>Benchmark</b>	<b>7,12%</b>	<b>9,78%</b>

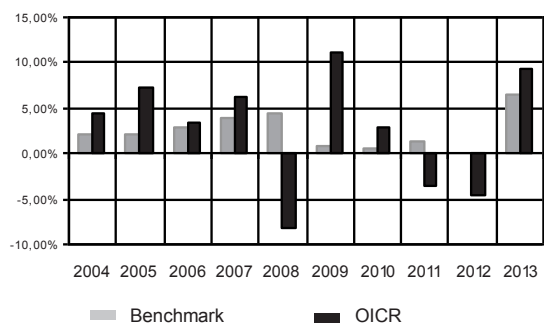
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM GLOBAL PRESERVATION

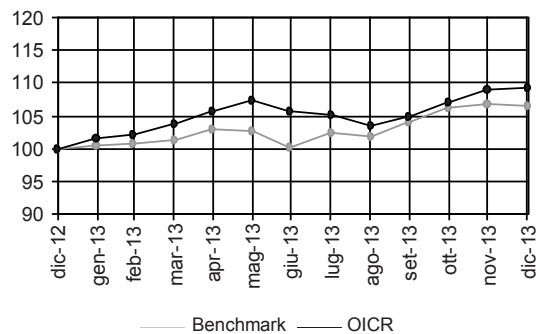
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	16/05/1997	Valuta e valore della Quota	EURO 1.010,54
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 235,23 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,14%	2,81%
Benchmark	2,53%	1,79%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI DINAMICI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Volatility Euro Equity DWS Alpha Renten DWS Concept Kaldemorgen Raiffeisen Global Allocation
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	DWS Concept Kaldemorgen	11,25%
OICR di uscita	Amundi Volatility Euro Equity	-2,08%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	DWS Alpha Renten	6,52%
OICR di uscita	Amundi Volatility Euro Equity	-11,32%

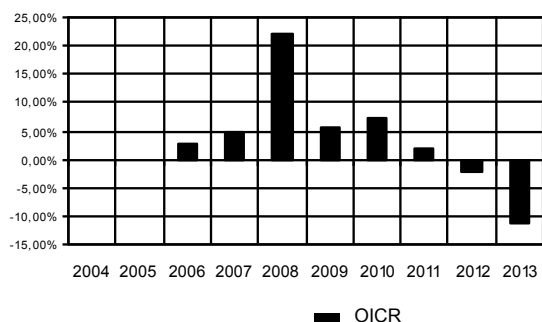
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Flessibili Dinamici</b>	50,83%
Amundi Volatility Euro Equity	50,83%
DWS Alpha Renten	50,83%
DWS Concept Kaldemorgen	50,83%
Raiffeisen Global Allocation	50,83%

## AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

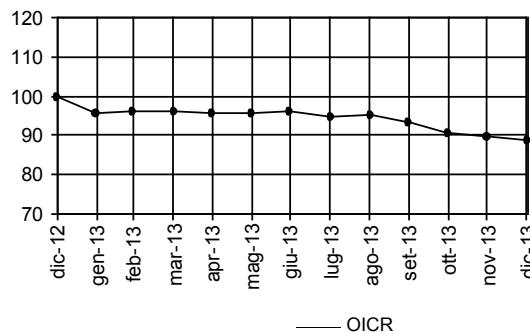
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

Inizio operatività	13/11/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 131,64
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.252,41 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		4,73%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		4,31%
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3,97%	0,01%

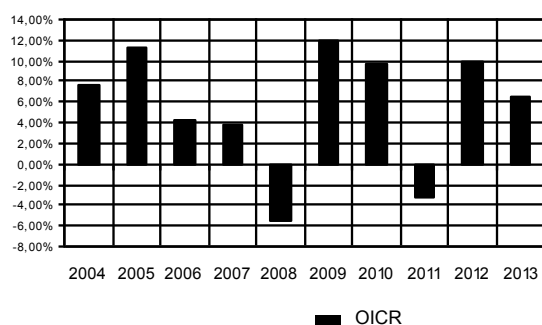
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## DWS ALPHA RENTEN

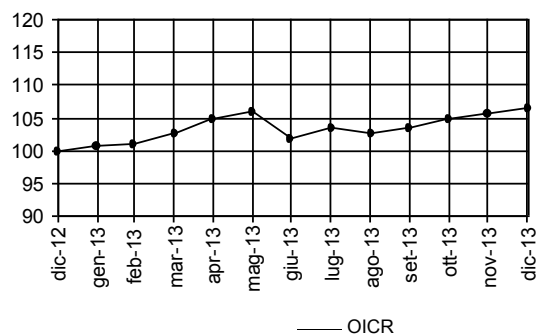
Gestore dell'OICR DJE Kapital AG

Inizio operatività	30/04/1998	Valuta e valore della Quota	EURO 110,23
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 326,41 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		4,03%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		3,03%
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,27%	6,85%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

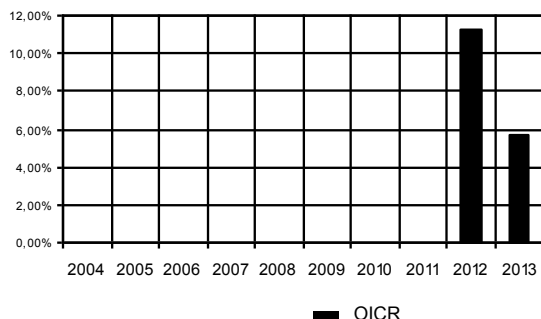


## DWS CONCEPT KALDEMORGEN

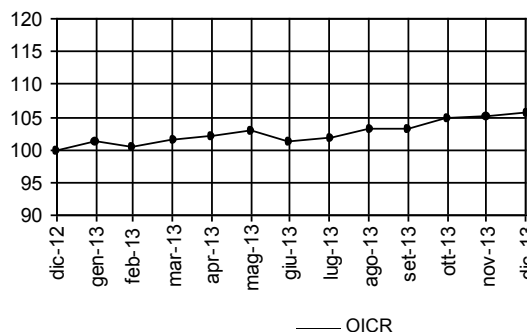
Gestore dell'OICR DWS Investment S.A.

Inizio operatività	02/05/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 117,55
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.010

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	5,20%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3,96%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

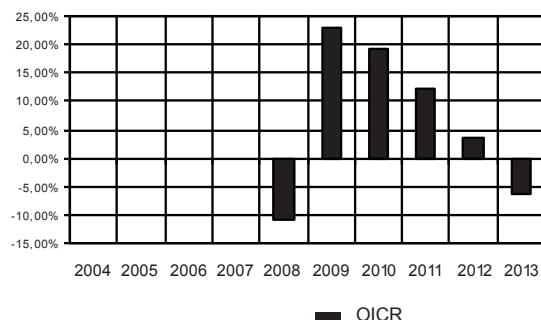
## RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

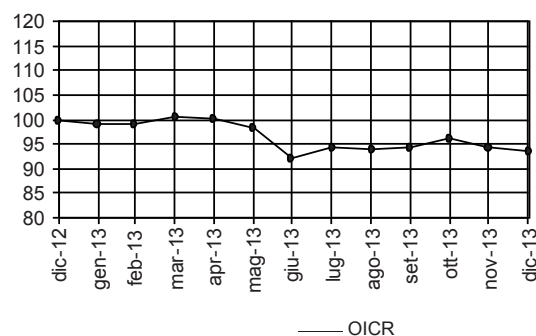
Inizio operatività	16/01/2012	Valuta e valore della Quota	EURO 137,17
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 322,29 mln

I dati storici della presente sezione sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR commercializzato in Austria (ISIN AT0000A090H8) avente analoghe caratteristiche.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	6,73%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4,90%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,81%	9,75%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI MODERATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Volatility Arbitrage Echiquier Patrimoine JB Absolute Return JB Absolute Return Plus JPM Market Neutral M&G Optimal Income PIMCO Total Return Bond Pictet Ist. Global Diversified Raiffeisen Conservative
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	12,92%
OICR di uscita	Amundi Volatility Arbitrage	1,19%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	7,18%
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-5,19%

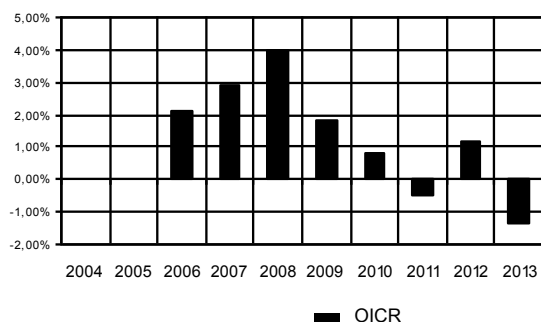
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Flessibili Moderati</b>	50,83%
Amundi Volatility Arbitrage	50,83%
Echiquier Patrimoine	50,83%
JB Absolute Return	50,83%
JB Absolute Return Plus	50,83%
JPM Market Neutral	50,83%
M&G Optimal Income	50,83%
PIMCO Total Return Bond	50,83%
Pictet Ist. Global Diversified	50,83%
Raiffeisen Conservative	50,83%

## AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

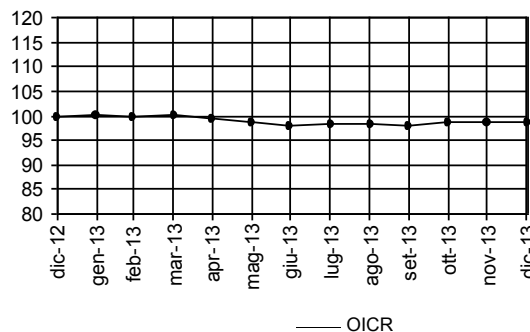
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

Inizio operatività	03/10/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 115,55
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 213,31 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	1,67%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	0,95%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0,22%	0,40%

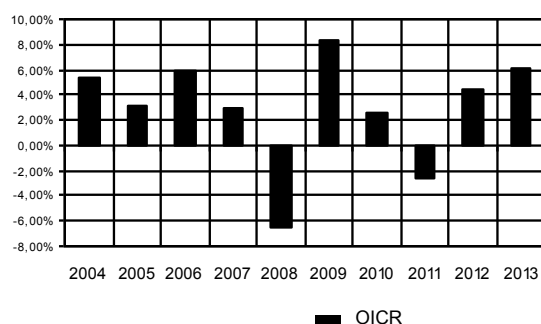
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## ECHIQUIER PATRIMOINE

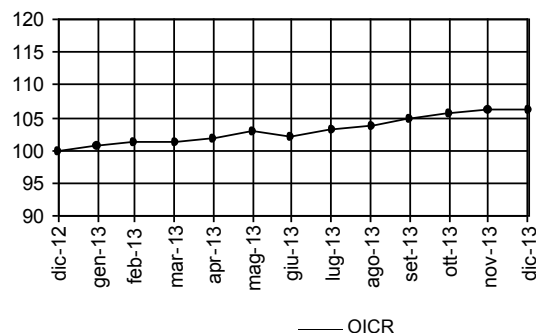
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

Inizio operatività	06/01/1995	Valuta e valore della Quota	EURO 851,92
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 600 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	1,69%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	1,22%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,56%	3,70%

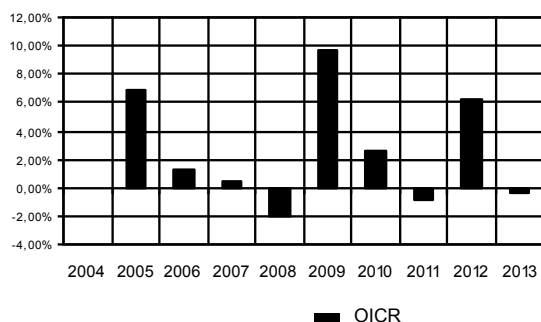
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JB ABSOLUTE RETURN

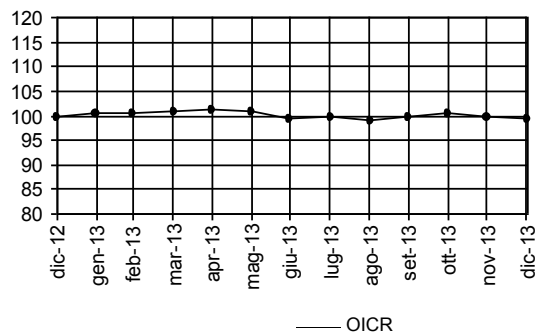
Gestore dell'OICR Augustus Asset Managers Ltd.

Inizio operatività	30/04/2004	Valuta e valore della Quota	EURO 133,52
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 7.141,47 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		1,76%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		1,39%
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,59%	3,36%

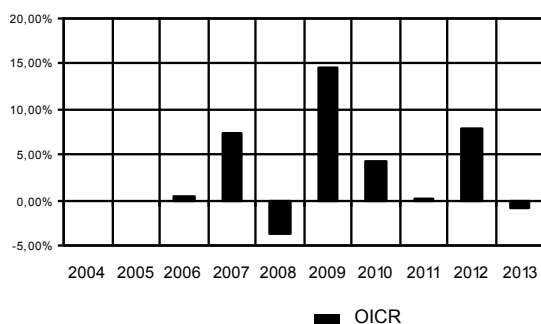
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JB ABSOLUTE RETURN PLUS

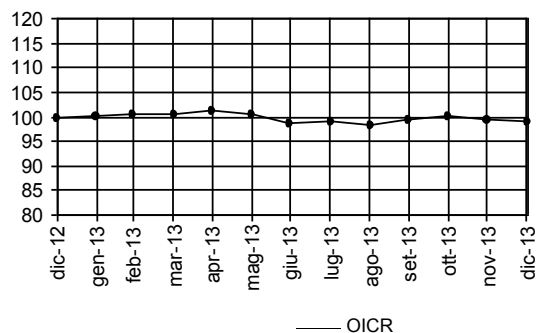
Gestore dell'OICR Augustus Asset Managers Ltd.

Inizio operatività	30/06/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 132,36
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.355,76 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		2,43%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		2,00%
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,33%	5,04%

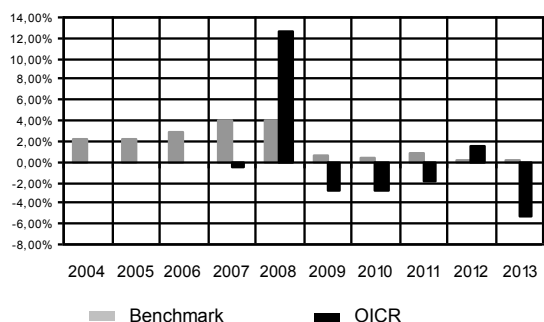
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM MARKET NEUTRAL

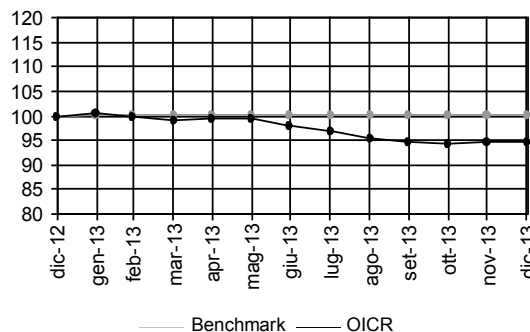
Gestore dell'OICR High Bridge Capital Management

Inizio operatività	06/11/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 101,30
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 105,54 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-1,87%	-2,27%
Benchmark	0,40%	0,47%

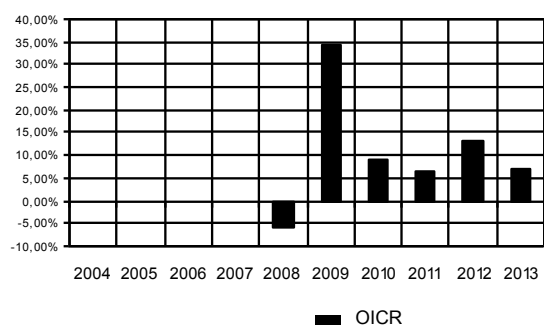
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## M&G OPTIMAL INCOME

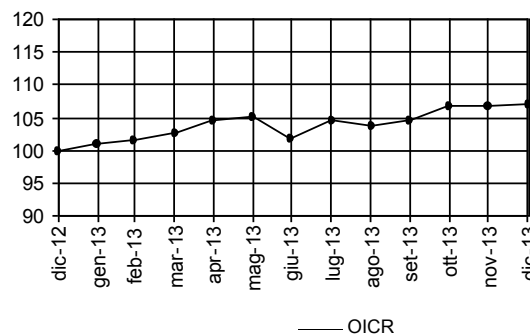
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	20/04/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 17,66
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 17.797,62 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3,54%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,99%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,77%	13,51%

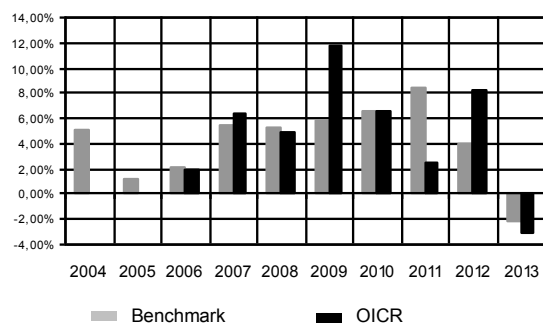
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIMCO TOTAL RETURN BOND

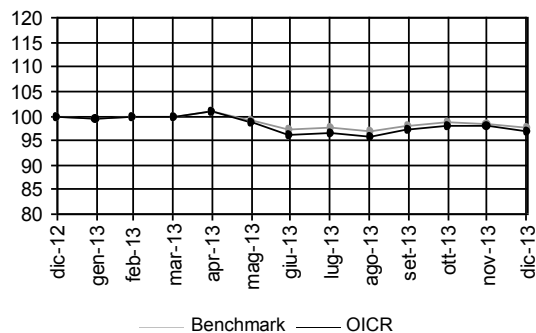
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

Inizio operatività	31/03/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 18,66
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 21.373,25 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,47%	5,09%
Benchmark	3,34%	4,50%

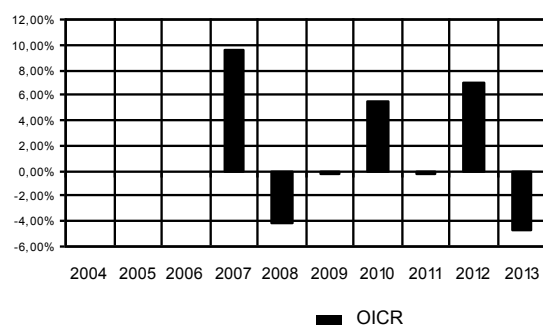
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED

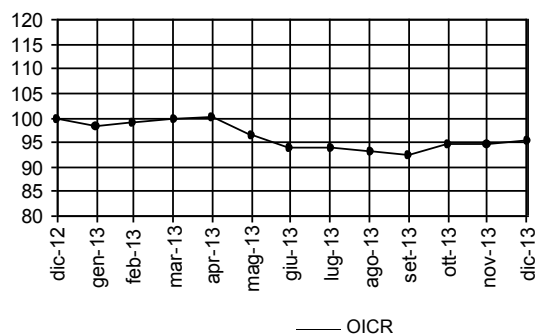
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

Inizio operatività	27/03/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 119,23
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 548,19 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		3,93%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		4,19%
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,56%	1,34%

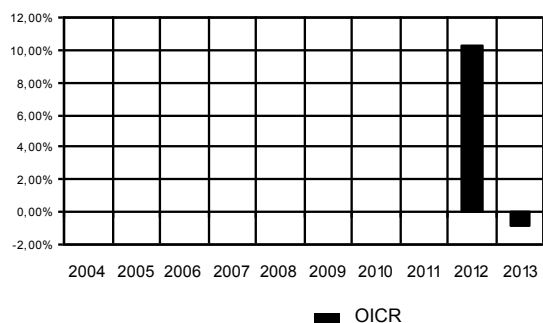
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## RAIFFEISEN CONSERVATIVE

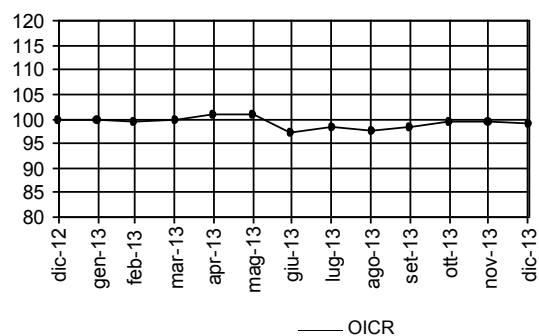
Gestore dell'OICR Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.

Inizio operatività	31/08/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 110,31
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 153,163

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	2,23%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	1,98%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmigac Securità Parvest Euro Short Term Bond Pictet Ist. Euro Liquidity Schroder Euro Liquidity Schroder Short Term Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,98%
OICR di uscita	Parvest Euro Short Term Bond	-0,79%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Securità	5,22%
OICR di uscita	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,37%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Securità	2,56%
OICR di uscita	Schroder Euro Liquidity	-0,37%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari breve termine</b>	54,27%
Carmignac Securità	54,27%
Parvest Euro Short Term Bond	55,78%
Pictet Ist. Euro Liquidity	56,14%
Schroder Euro Liquidity	55,47%
Schroder Short Term Bond	55,47%

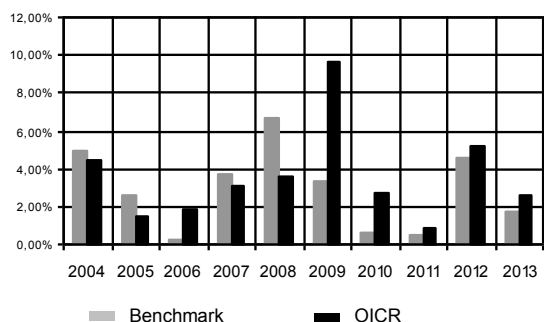


## CARMIGNAC SECURITE

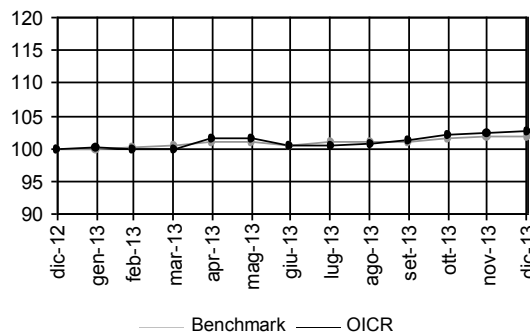
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

Inizio operatività	26/01/1989	Valuta e valore della Quota	EURO 1.668,09
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 5990,3 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,85%	4,14%
Benchmark	2,25%	2,14%

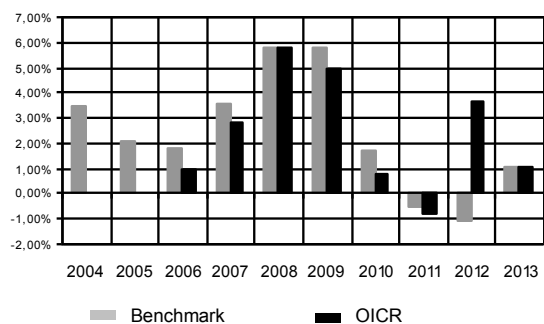
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PARVEST EURO SHORT TERM BOND

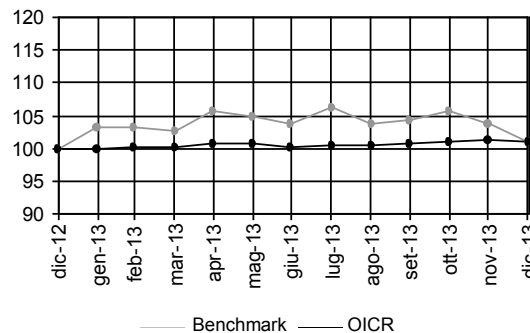
Gestore dell'OICR BNP Paribas Asset Management Paris

Inizio operatività	24/03/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 122,16
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 747,80 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,30%	1,92%
Benchmark	-0,17%	1,38%

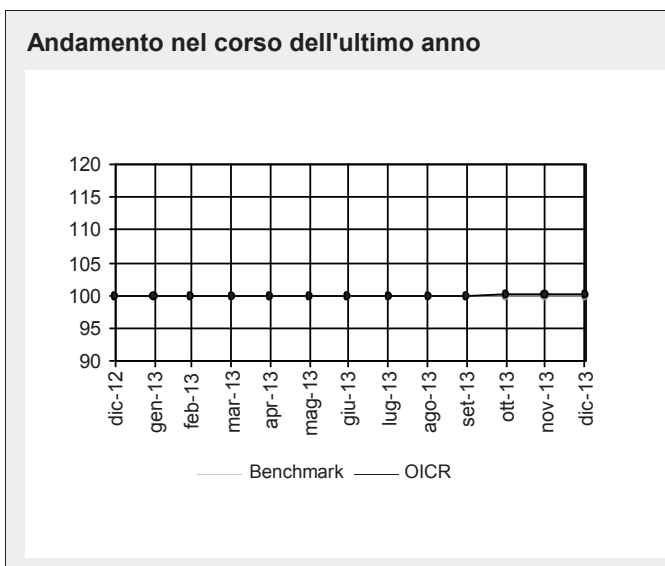
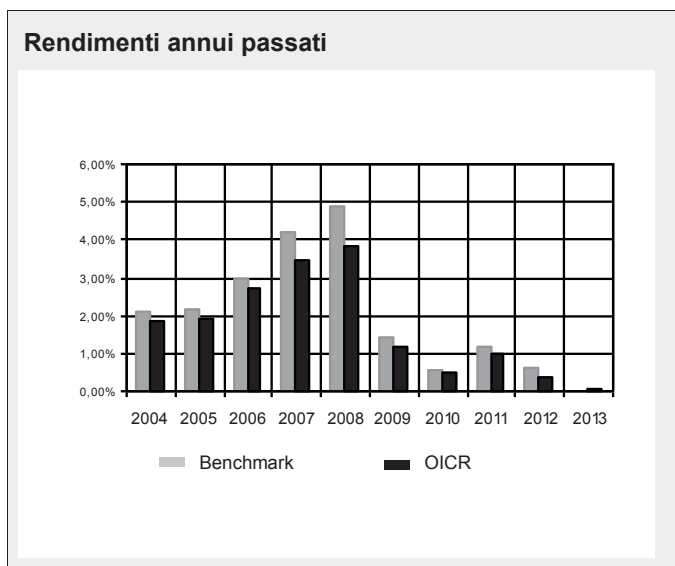
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. EURO LIQUIDITY

Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

Inizio operatività	07/05/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 140,30
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 1250,12 mln

Dal 01/01/2012 l'OICR ha modificato il proprio Benchmark, nel grafico sottostante sono riportate per gli anni dal 2004 al 2011 le performance passate del precedente benchmark dell'OICR.



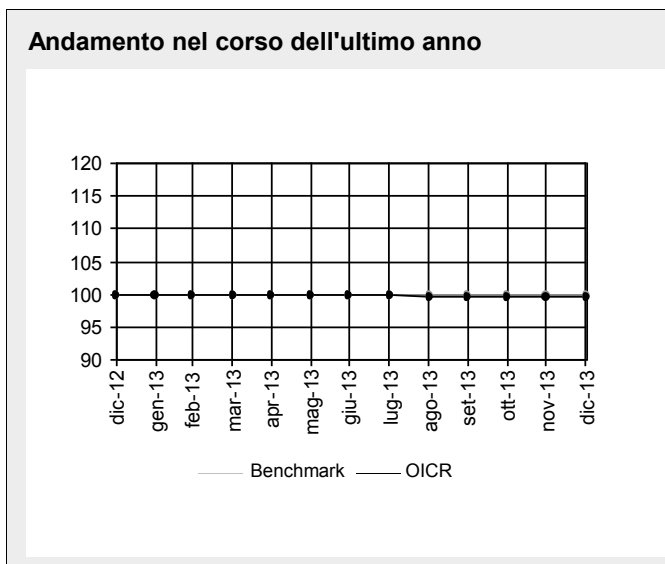
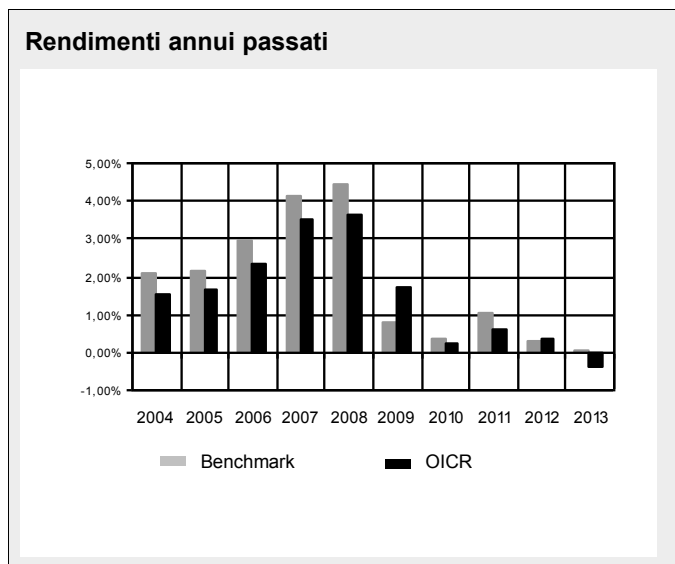
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,47%	0,62%
Benchmark	0,60%	0,75%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER EURO LIQUIDITY

Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	21/09/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 122,11
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 786,61 mln



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,21%	0,50%
Benchmark	0,45%	0,51%

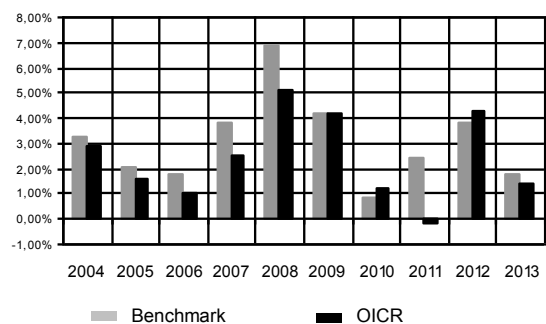
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER SHORT TERM BOND

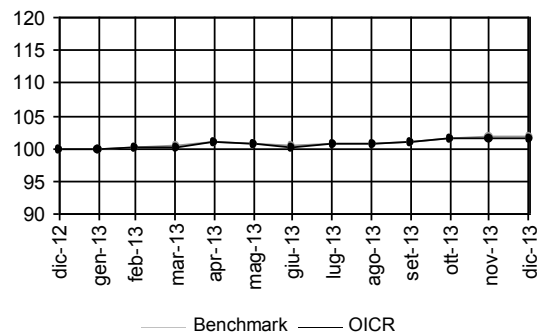
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	17/01/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 7,10
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 614,37 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,85%	2,19%
Benchmark	2,66%	2,59%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI CORPORATE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Invesco Euro Corporate Bond M&G European Corporate Bond Parvest Euro Corporate Bond Raiffeisen Euro Corporate Bond Schroder Euro Corporate Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	01/11/2012
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Raiffeisen Euro Corporate Bond	3,46%
OICR di uscita	Schroder Euro Corporate Bond	-1,69%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond	20,28%
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	10,73%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Corporate Bond	4,00%
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	1,62%

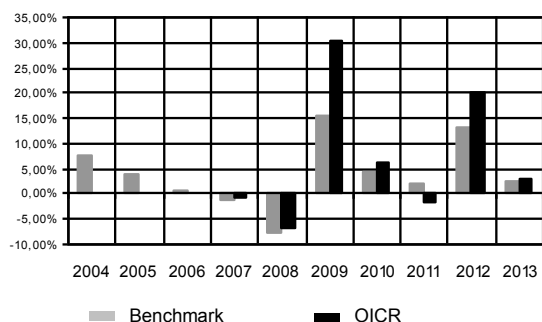
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari corporate</b>	54,27%
Invesco Euro Corporate Bond	54,27%
M&G European Corporate Bond	54,58%
Parvest Euro Corporate Bond	55,20%
Raiffeisen Euro Corporate Bond	55,20%
Schroder Euro Corporate Bond	54,97%

## INVESCO EURO CORPORATE BOND

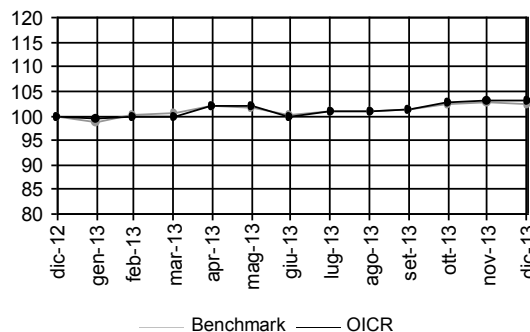
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

Inizio operatività	31/03/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 16,00
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 3.831,44 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	<b>6,98%</b>	<b>11,14%</b>
Benchmark	<b>5,69%</b>	<b>7,29%</b>

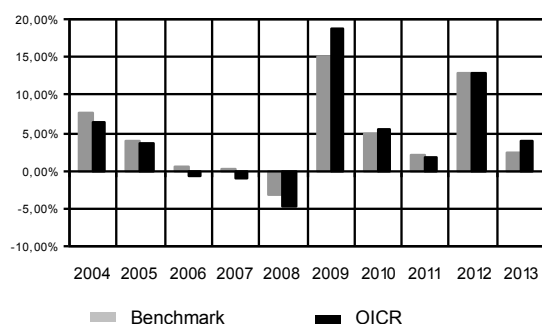
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

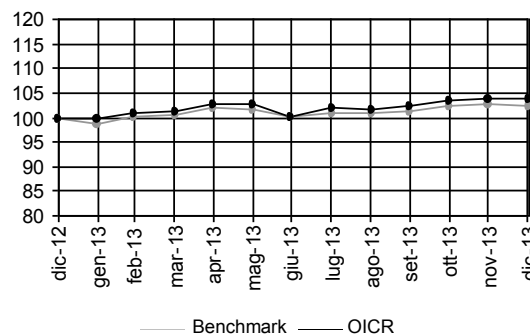
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	13/01/2003	Valuta e valore della Quota	EURO 15,96
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.143,39 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	<b>6,06%</b>	<b>8,36%</b>
Benchmark	<b>5,68%</b>	<b>7,29%</b>

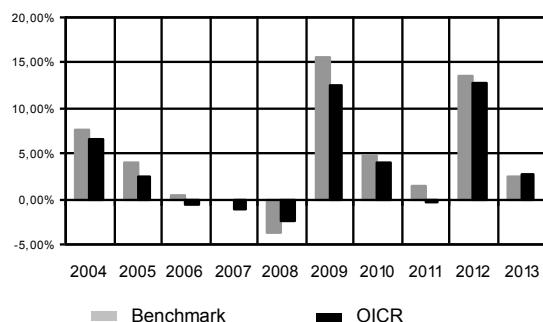
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PARVEST EURO CORPORATE BOND

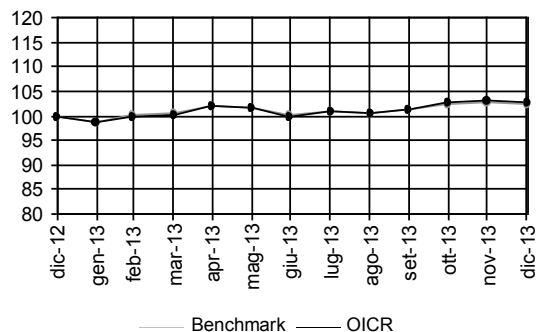
Gestore dell'OICR BNP Paribas Asset Management Paris

Inizio operatività	17/07/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 163,43
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.016,12 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,89%	6,20%
Benchmark	5,68%	7,42%

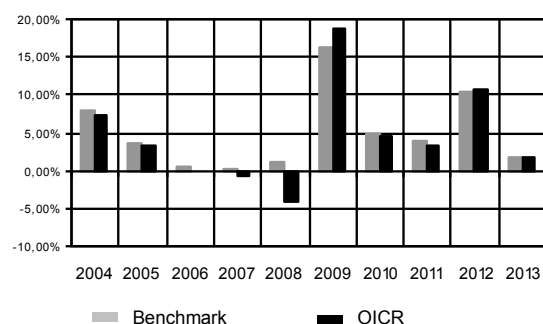
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND

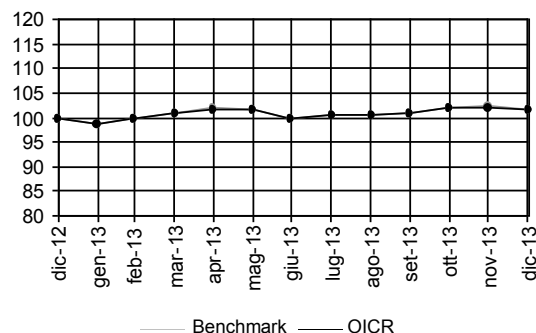
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

Inizio operatività	29/10/2002	Valuta e valore della Quota	EURO 179,72
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 263,16 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,20%	7,66%
Benchmark	5,31%	7,29%

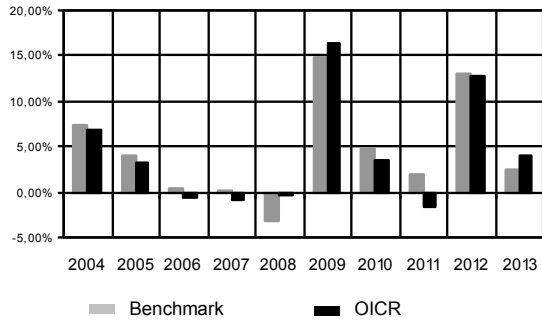
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER EURO CORPORATE BOND

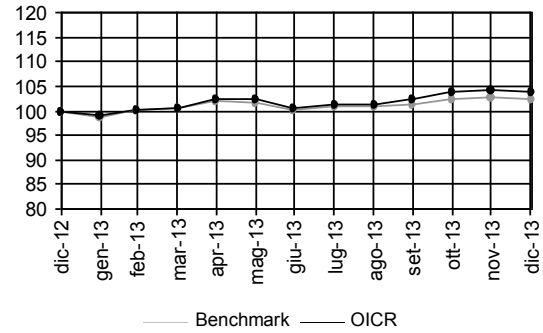
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	30/06/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 18,46
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3327,34 mln

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,88%	6,81%
Benchmark	5,68%	7,29%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Bond Global Aggregate M&G Global Macro Bond Pimco Unconstrained Bond Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Templeton Total Return
<b>Data di inizio operatività</b>	01/10/2014
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	20,82%
OICR di uscita	M&G Global Macro Bond	6,43%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	4,31%
OICR di uscita	Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	-12,79%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Flessibili</b>	54,27%
Amundi Bond Global Aggregate	55,20%
M&G Global Macro Bond	54,27%
PIMCO Unconstrained Bond	54,27%
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	54,27%
Templeton Total Return	54,58%

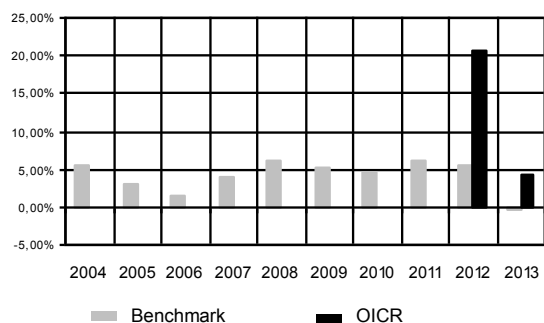


## AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

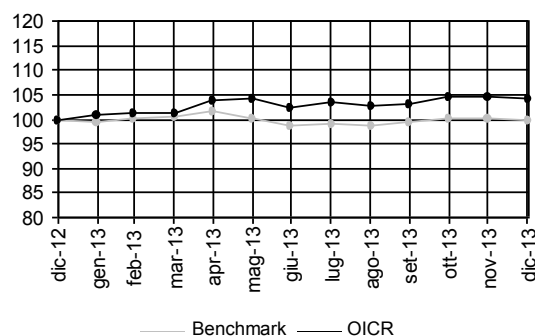
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	01/04/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 112,28
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.242,33

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	3,71%	4,19%

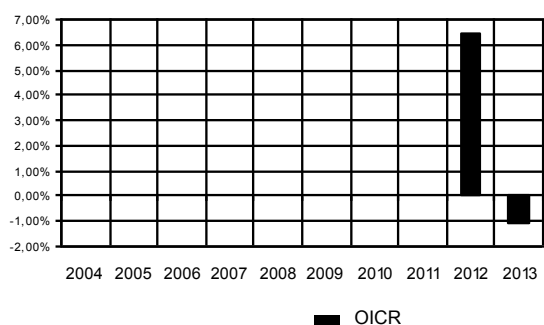
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## M&G GLOBAL MACRO BOND

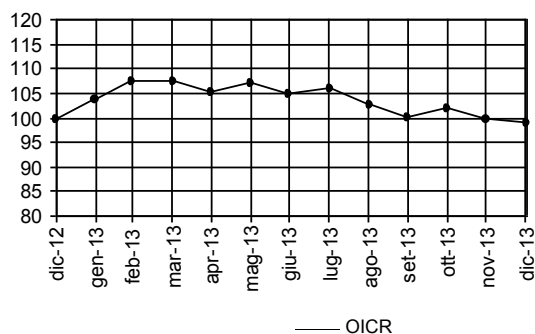
Gestore dell'OICR M&G Securities Limited

Inizio operatività	16/12/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 10,62
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.131,00 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	5,70%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	5,07%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

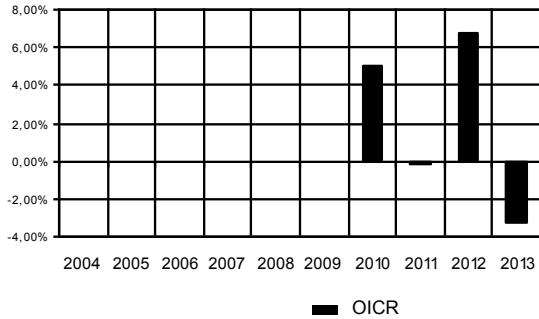
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIMCO UNCONSTRAINED BOND

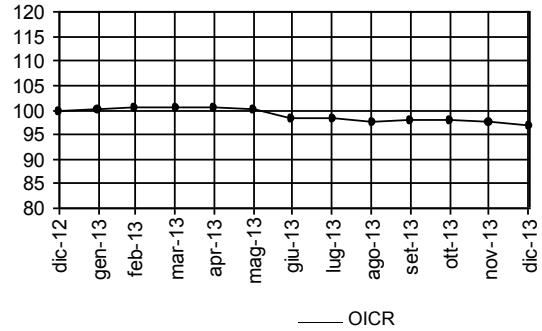
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

Inizio operatività	20/11/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 11,49
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 12.451,93 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	1,99%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,12%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,01%	n.a.

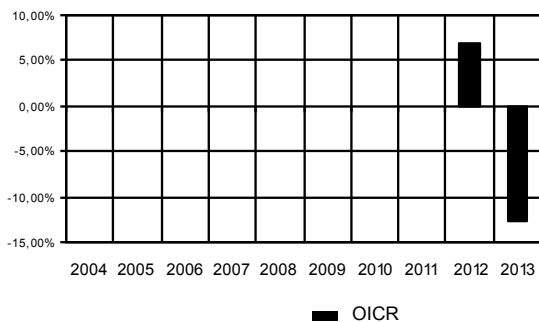
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE

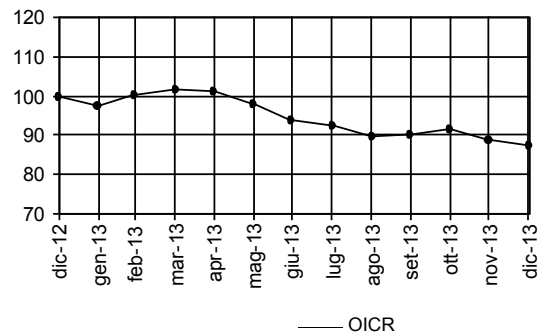
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

Inizio operatività	15/04/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 99,59
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 520,41 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	5,60%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4,68%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

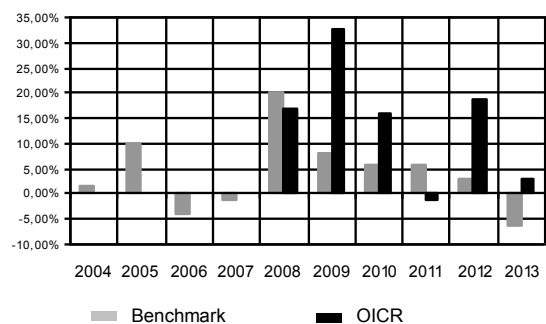
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON TOTAL RETURN

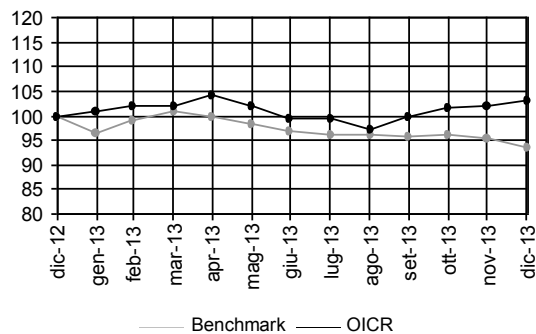
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

Inizio operatività	10/04/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 21,03
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 36.907,75 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	<b>6,54%</b>	<b>13,15%</b>
Benchmark	<b>0,57%</b>	<b>3,07%</b>

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Convertible Europe Fidelity US Dollar Cash JPM Convertible Globale Pimco Global Bond Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond Hedged
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Schroder Global Inflation-Linked	11,23%
OICR di uscita	JPM Convertible Globale	-9,53%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Templeton Global Bond Hedged	15,32%
OICR di uscita	Fidelity US Dollar Cash	-1,74%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	JPM Convertible Globale	14,79%
OICR di uscita	Schroder Global Inflation-Linked	-5,75%

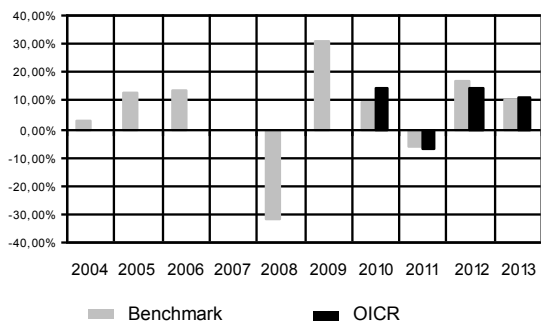
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari internazionali</b>	54,27%
Amundi Convertible Europe	54,76%
Fidelity US Dollar Cash	55,20%
JPM Convertible Globale	54,27%
PIMCO Global Bond	54,27%
Schroder Global Inflation-Linked	54,97%
Templeton Global Bond Hedged	54,58%

## AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

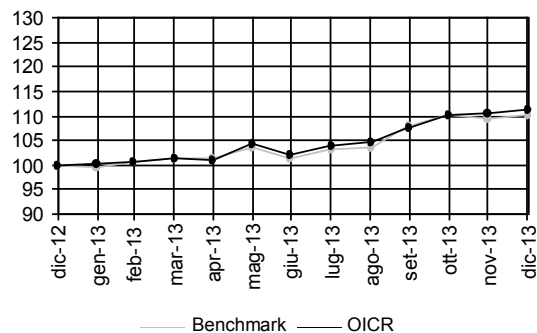
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	01/11/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 117,85
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 401,25

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,82%	n.a.
Benchmark	6,39%	11,46%

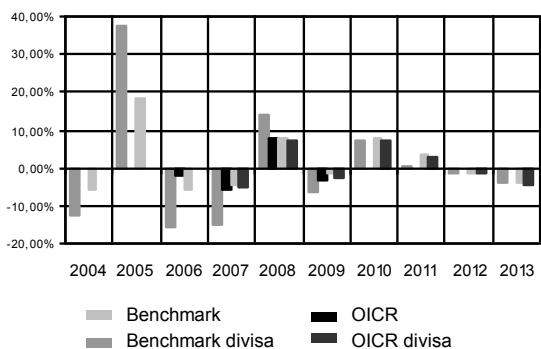
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## FIDELITY US DOLLAR CASH

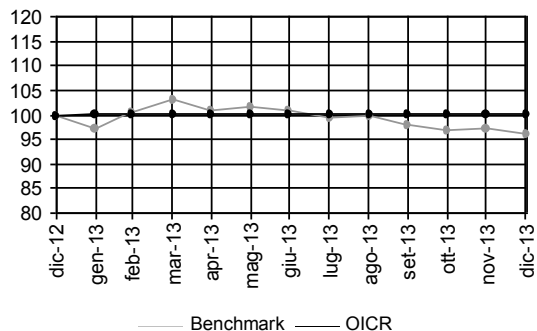
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	25/09/2006	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 10,86
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 762,17 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,05%	-0,63%
Benchmark	-1,78%	-0,99%

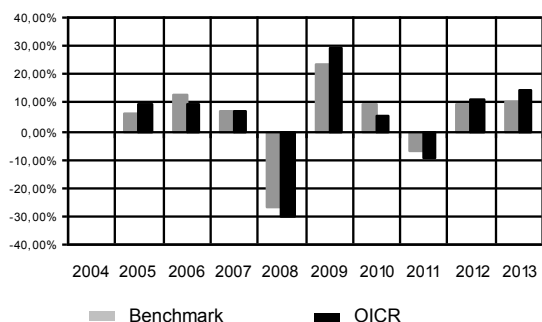
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM CONVERTIBLE GLOBALE

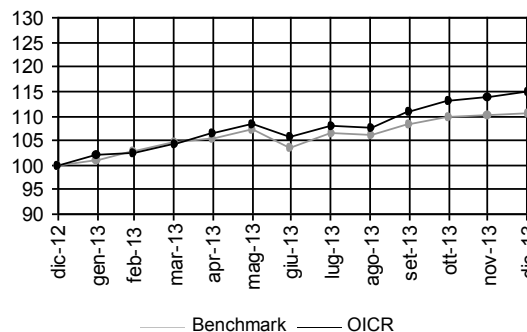
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	31/03/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 14,05
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.983,06 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Sebbene la classe di quote dell'OICR sia nata nel marzo 2011, sono riportate le performance relative anche all'anno 2010, relative al fondo SGAM Convertible Europe Fund che è stato fuso per incorporazione nel fondo Amundi.

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,91%	9,36%
Benchmark	3,89%	8,69%

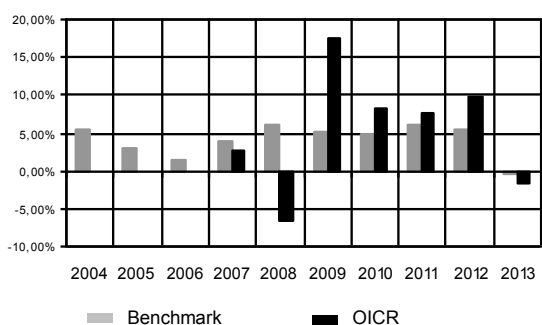
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIMCO GLOBAL BOND

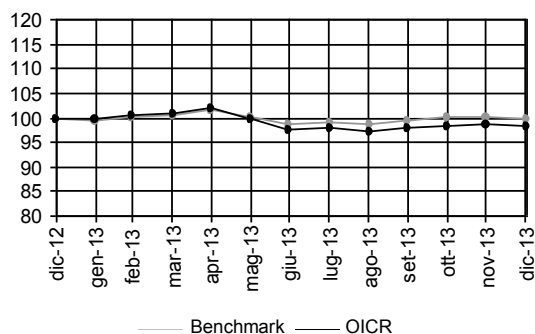
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

Inizio operatività	01/03/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 21,55
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 8.119,87 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,20%	8,17%
Benchmark	3,71%	4,19%

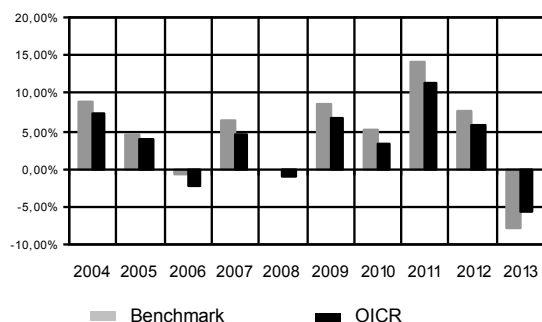
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

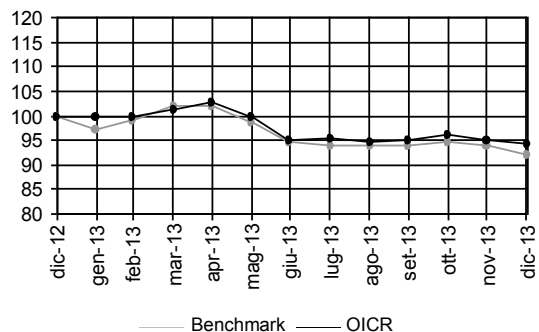
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	28/11/2003	Valuta e valore della Quota	EURO 27,54
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 437,59 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,49%	4,07%
Benchmark	4,25%	5,27%

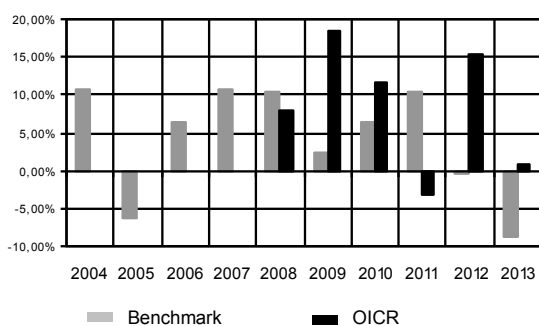
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

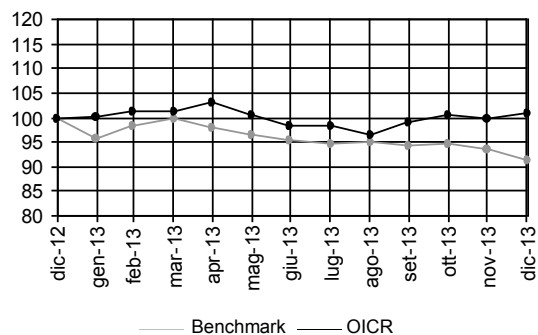
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

Inizio operatività	10/04/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 20,77
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 40.821,26 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,08%	8,30%
Benchmark	0,21%	1,88%

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>	JPM US Aggregate Bond MS Euro Bond Parvest Euro Medium Term Bond Schroder Euro Government Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	23/05/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Government Bond	3,63%
OICR di uscita	Parvest Euro Medium Term Bond	-0,16%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	MS Euro Bond	11,82%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	3,99%
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Government Bond	2,35%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	-2,86%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari medio lungo termine</b>	54,76%
JPM US Aggregate Bond	54,76%
MS Euro Bond	55,20%
Parvest Euro Medium Term Bond	55,78%
Schroder Euro Government Bond	55,78%

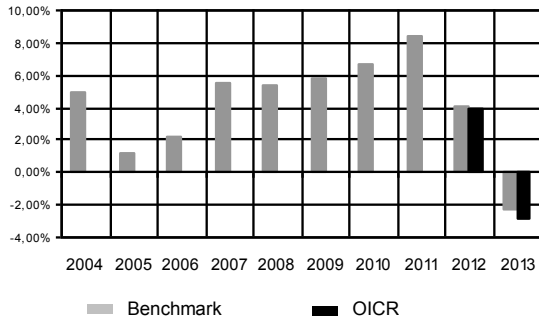


## JPM US AGGREGATE BOND

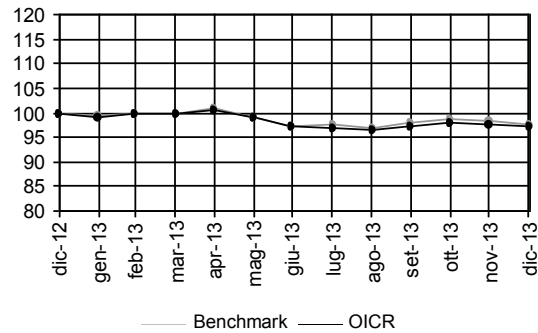
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	03/10/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 77,19
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 1.315,59 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	3,34%	4,50%

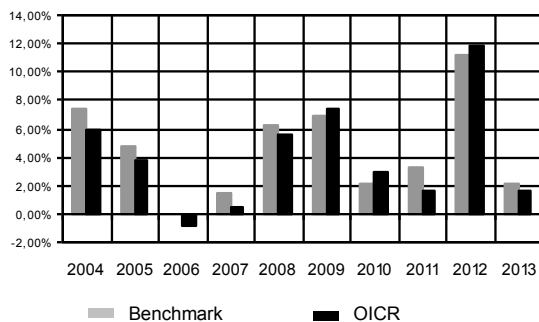
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## MS EURO BOND

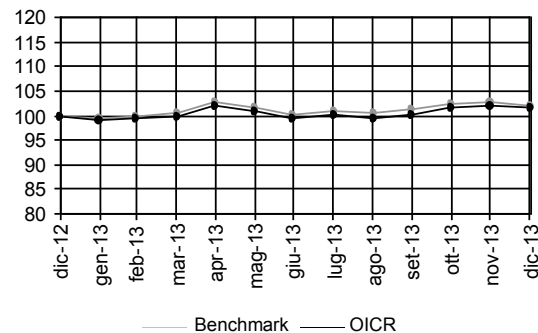
Gestore dell'OICR Morgan Stanley Investment Management

Inizio operatività	01/12/1998	Valuta e valore della Quota	EURO 14,28
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 244,09 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,90%	5,00%
Benchmark	5,46%	5,09%

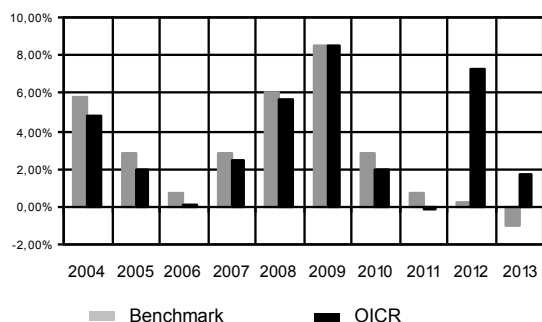
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

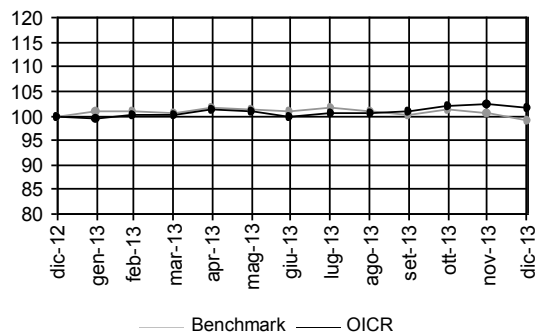
Gestore dell'OICR BNP Paribas Asset Management Paris

Inizio operatività	07/05/1998	Valuta e valore della Quota	EURO 173,98
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 976,98 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,92%	3,81%
Benchmark	0,00%	2,19%

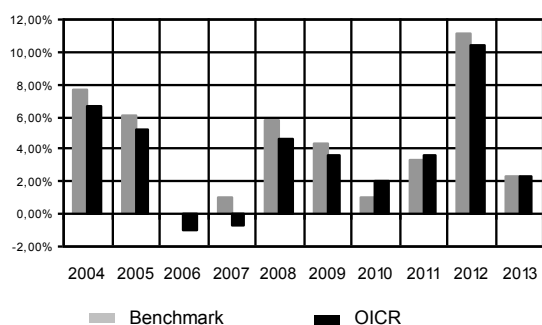
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

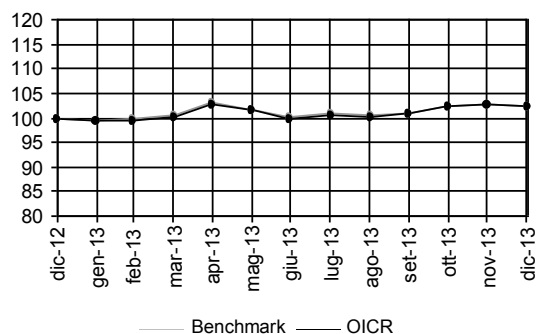
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	13/09/1994	Valuta e valore della Quota	EURO 10,01
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 461,23 mln

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,40%	4,35%
Benchmark	5,51%	4,37%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged Aberdeen Emerging Markets Bond BlackRock Emerging Markets Bond DWS China Bond ING Renta Emerging Markets Debt Raiffeisen Emerging Markets Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	01/11/2012
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2011</b>
OICR di destinazione	Raiffeisen Emerging Markets Bond	6,11%
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets Bond	-5,26%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	18,58%
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets Bond	5,48%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	DWS China Bond	5,85%
OICR di uscita	Aberdeen Emerging Markets Bond	-15,10%

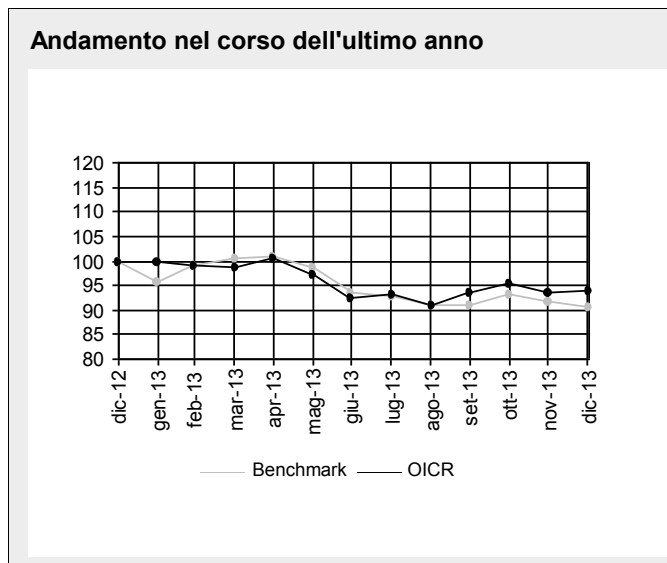
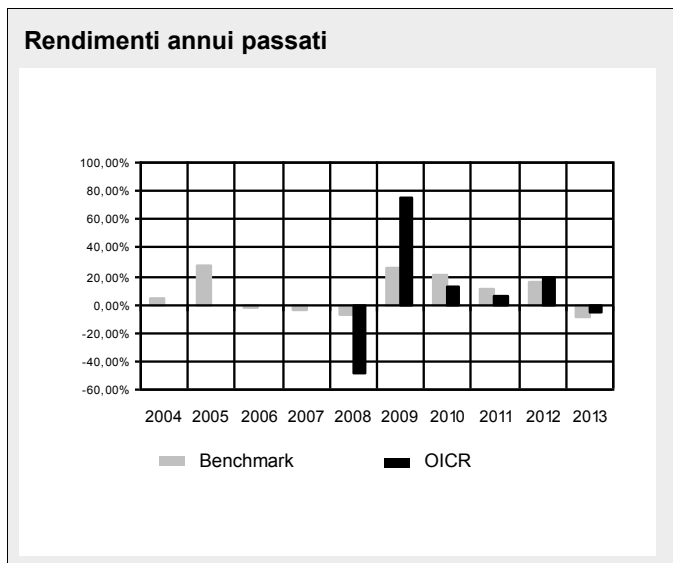
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>	54,27%
Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	54,27%
Aberdeen Emerging Markets Bond	54,27%
BlackRock Emerging Markets Bond	54,76%
DWS China Bond	54,27%
ING Renta Emerging Markets Debt	54,27%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	54,27%

## ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED

Gestore dell'OICR Aberdeen Global Services SA

Inizio operatività	11/07/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 124,06
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 137,2

Per gli anni antecedenti al 2010, l'OICR riporta le performance di un altro fondo, il Credit Suisse Bond Fund Emerging Markets Aberdeen (ISIN:LU0284532644), dato che questo è stato incorporato nel settembre 2010 ed aveva caratteristiche del tutto analoghe all'Aberdeen.



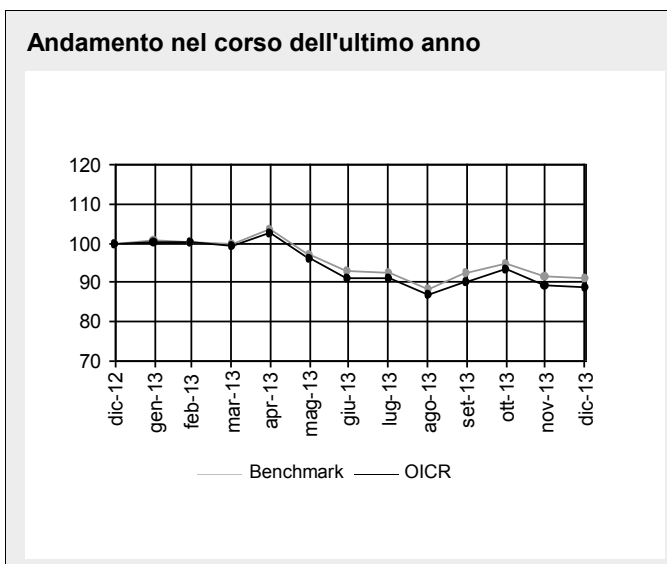
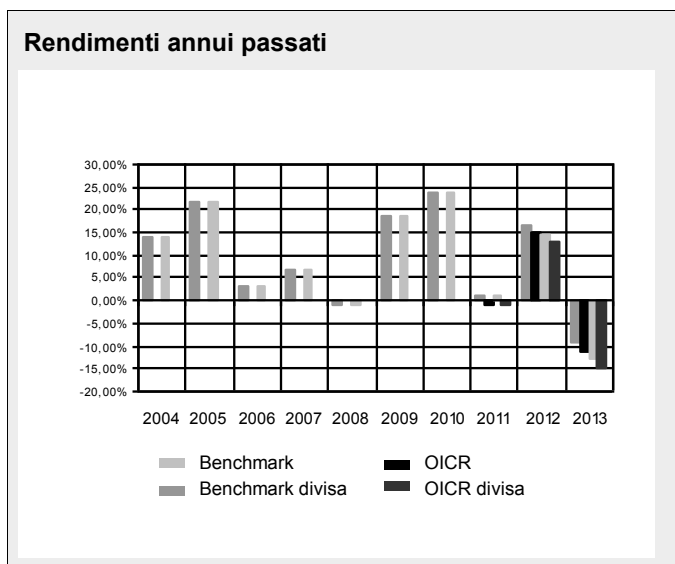
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,74%	18,39%
Benchmark	5,01%	11,90%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND

Gestore dell'OICR Aberdeen Global Services S.A.

Inizio operatività	06/04/2010	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 10,54
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 349,75 mln



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,53%	n.a.
Benchmark	2,50%	9,67%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

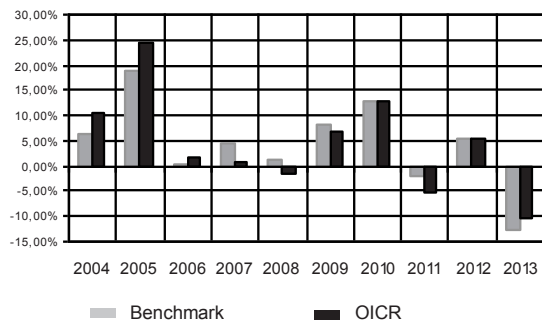
## BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND

Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

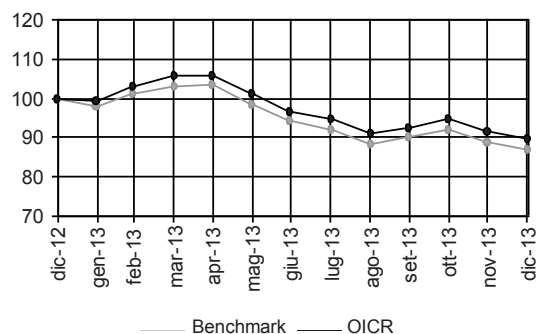
Inizio operatività	05/02/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 18,05
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 917,24 mln

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore. Nel corso del 2013 l'OICR ha modificato il proprio Benchmark, ma nel grafico sottostante sono riportate le performance passate del precedente Benchmark dell'OICR.

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3,60%	1,58%
Benchmark	-3,47%	1,93%

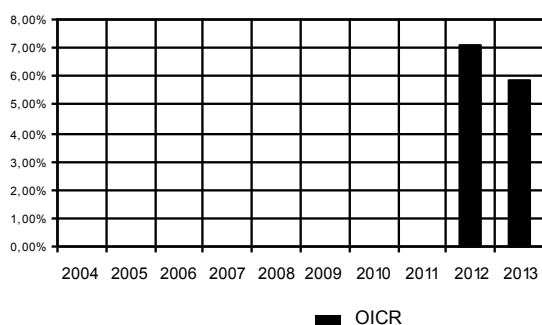
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## DWS CHINA BOND

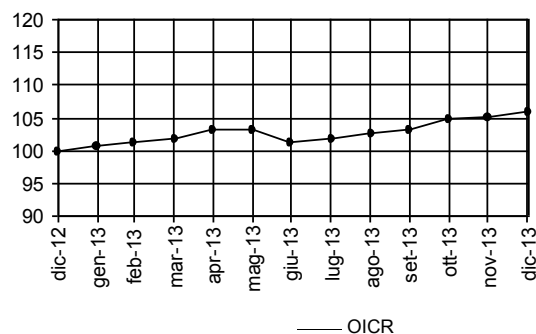
Gestore dell'OICR DWS Investment SA

Inizio operatività	16/08/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 112,22
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 2.474,23 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3,00%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,16%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

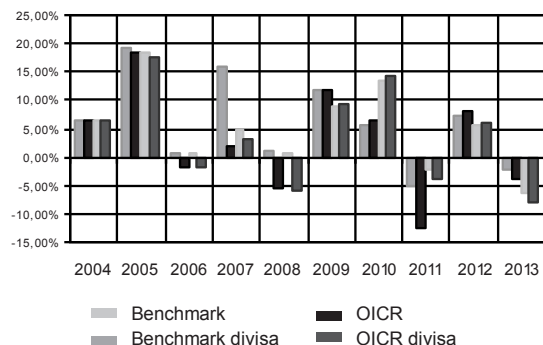
## ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

Gestore dell'OICR ING Asset Management BV

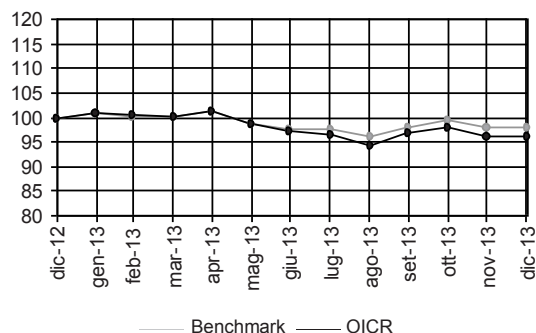
Inizio operatività	10/10/2000	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 55,73
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	Dollaro USA 37,64 mln

I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati anche 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.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3,15%	1,61%
Benchmark	-0,07%	3,33%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

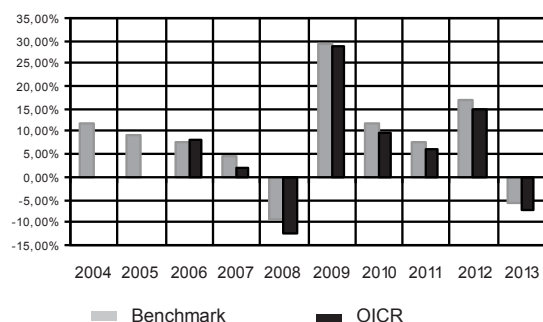
## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND

Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

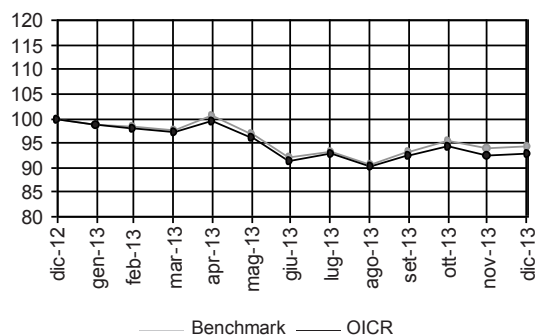
Inizio operatività	17/08/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 190,77
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EURO 276,11 mln

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,26%	9,87%
Benchmark	5,84%	11,40%

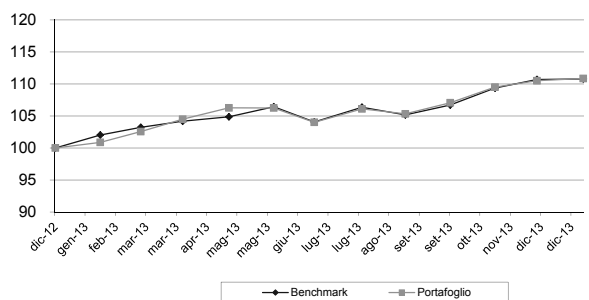
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PORTAFOGLIO BILANCIATO

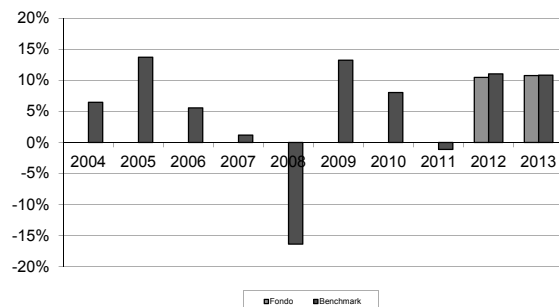
Gestore dell'OICR Aviva S.p.A.

Inizio operatività	23/05/2011	Valuta e valore della Quota	n.d.
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	n.d.
Quota parte percepita dai distriutori	52,18%		

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-	-
Benchmark	6,77%	8,29%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## 2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto e suddiviso per combinazione Aviva, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2;

Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazioni Aviva di appartenenza.

### OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI AMERICA

#### BLACKROCK US FLEXIBLE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,17%	3,17%	3,17%
Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
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%	0,32%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,47%</b>

#### FIDELITY AMERICA FUND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,32%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,03%	0,40%	0,39%
<b>TOTALE</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,69%</b>



## JPM US EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>

## HENDERSON AMERICA EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,05%	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,03%	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,74%	0,69%
<b>TOTALE</b>	<b>3,78%</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,75%</b>

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,18%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,17%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,48%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI EUROPA****ECHIQUIER AGENOR**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	4,08%	4,08%	4,08%
Commissioni di gestione SGR	1,58%	1,58%	1,58%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,54%	0,33%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>4,62%</b>	<b>4,41%</b>	<b>4,41%</b>

**ECHIQUIER MAJOR**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	4,08%	4,08%	4,08%
Commissioni di gestione SGR	1,58%	1,58%	1,58%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,71%	0,48%	0,51%
<b>TOTALE</b>	<b>4,79%</b>	<b>4,56%</b>	<b>4,59%</b>

**INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,14%	3,14%	3,14%
Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,22%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,01%	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,07%	0,30%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,42%</b>

## MS EUROPEAN EQUITY ALPHA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,09%	3,09%	3,09%
Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,32%	0,29%	0,29%
<b>TOTALE</b>	<b>3,41%</b>	<b>3,38%</b>	<b>3,38%</b>

## SCHRODER EURO EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,48%	0,48%	0,45%
<b>TOTALE</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,69%</b>

## TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,19%	3,19%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,32%	0,33%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,51%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI INTERNAZIONALI****DWS TOP DIVIDEND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,36%	3,36%	3,36%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,14%	0,10%
<b>TOTALE</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,46%</b>

**M&G GLOBAL BASICS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,17%	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,51%</b>

**M&G GLOBAL GROWTH**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,18%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,52%</b>

**FIDELITY INTERNATIONAL**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,32%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,05%	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,03%	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,70%</b>

**JPM GLOBAL FOCUS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>

**TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,19%	3,19%	3,19%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,71%	0,40%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>3,90%</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,52%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PACIFICO****ABERDEEN ASIAN PACIFIC EQUITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,36%	3,36%	3,36%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,20%	0,22%
<b>TOTALE</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,58%</b>

**FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,46%	0,40%	0,43%
<b>TOTALE</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,73%</b>

**INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,19%	3,19%	3,19%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,22%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,31%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>3,41%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,57%</b>

**JPM JAPAN EQUITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	0,40%	0,40%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PAESI EMERGENTI****BLACKROCK EMERGING MARKETS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,17%	3,17%	3,17%
Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
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%	0,35%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,52%</b>

**BLACKROCK LATIN AMERICA**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,28%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,33%	0,33%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,61%</b>

**FIDELITY GREATER CHINA**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,21%	3,56%	3,56%
Commissioni di gestione SGR	0,71%	1,06%	1,06%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,34%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,05%	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,77%	0,24%	0,44%
<b>TOTALE</b>	<b>4,37%</b>	<b>3,80%</b>	<b>4,00%</b>

**JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,45%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,45%	0,45%
<b>TOTALE</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>

**PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,36%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,41%	0,41%
<b>TOTALE</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,77%</b>



**RAIFFEISEN EMERGING MARKETS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,57%	3,57%	3,57%
Commissioni di gestione SGR	1,07%	1,07%	1,07%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,42%	0,43%
<b>TOTALE</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,99%</b>	<b>4,00%</b>

**SCHRODER GEMO**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,04%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,53%	0,52%	0,51%
<b>TOTALE</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,75%</b>

**TEMPLETON ASIAN GROWTH**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,63%	3,63%	3,63%
Commissioni di gestione SGR	1,13%	1,13%	1,13%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,37%	0,37%	0,36%
<b>TOTALE</b>	<b>4,00%</b>	<b>4,00%</b>	<b>3,99%</b>

**TEMPLETON FRONTIER MARKETS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,47%	3,47%	3,47%
Commissioni di gestione SGR	0,97%	0,97%	0,97%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance			
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,47%	0,46%
<b>TOTALE</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,93%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI SETTORIALI****BLACKROCK NEW ENERGY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,28%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,32%	0,32%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,59%</b>

**BLACKROCK WORLD GOLD**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,28%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,33%	0,32%
<b>TOTALE</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,60%</b>

**BLACKROCK WORLD MINING**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,28%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,31%	0,32%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,59%</b>

**JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,64%</b>

**MS ASIAN PROPERTY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,19%	3,19%	3,19%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
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%	0,33%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,54%</b>

**PICTET IST. BIOTECH**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,72%</b>

**PICTET IST. CLEAN ENERGY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,34%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,72%</b>

**PICTET IST. WATER**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,50%	2,50%	2,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,36%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,72%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: BILANCIATI****AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,66%	3,73%	4,68%
Commissioni di gestione SGR	1,30%	1,30%	1,30%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	0,06%	0,13%	1,08%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,45%	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,18%</b>	<b>4,88%</b>

**CARMIGNAC PATRIMOINE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,16%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,15%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,34%</b>

**HSBC GLOBAL MACRO**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,16%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
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%	0,40%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,47%</b>

**INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,02%	3,02%	3,02%
Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,36%		
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,02%		
Spese legali e giudiziarie	-		
Spese di pubblicazione	0,01%		
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,44%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,40%</b>

**JPM GLOBAL PRESERVATION**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,15%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>3,05%</b>	<b>3,05%</b>	<b>3,05%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI DINAMICI****AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,99%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,30%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,35%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,28%</b>

**DWS ALPHA RENTEN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,60%	3,60%	3,05%
Commissioni di gestione SGR	1,30%	1,30%	0,75%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,75%	0,75%	0,05%
<b>TOTALE</b>	<b>4,34%</b>	<b>4,35%</b>	<b>3,10%</b>

**DWS CONCEPT KALDEMORGEN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,85%	3,16%	4,19%
Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	1,03%
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%	0,11%
<b>TOTALE</b>	<b>2,85%</b>	<b>3,38%</b>	<b>4,30%</b>

**RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,26%	0,26%
<b>TOTALE</b>	<b>3,20%*</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,46%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI MODERATI****AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,78%	2,78%	2,78%
Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,30%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,35%	0,53%
<b>TOTALE</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,31%</b>

**ECHQUIER PATRIMOINE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,09%	3,09%	3,09%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,79%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,09%</b>

**JB ABSOLUTE RETURN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,83%	2,83%	2,83%
Commissioni di gestione SGR	0,53%	0,53%	0,53%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,71 %	0,65%	0,73%
<b>TOTALE</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,56%</b>



## JB ABSOLUTE RETURN PLUS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,89%	2,89%	2,89%
Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,70%	0,71%	0,75%
<b>TOTALE</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,64%</b>

## JPM MARKET NEUTRAL

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	3,04%	3,04%	3,04%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,44%</b>

## M&G OPTIMAL INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,22%	0,21%
<b>TOTALE</b>	<b>3,11%</b>	<b>3,12%</b>	<b>3,11%</b>

**PIMCO TOTAL RETURN BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
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>3,17%*</b>	<b>3,17%*</b>	<b>3,17%*</b>

**PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	3,00%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,70%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,37%	0,12%
<b>TOTALE</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,12%</b>	<b>3,12%</b>

**RAIFFEISEN CONSERVATIVE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,71%	2,71%	2,71%
Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,11%	0,14%
<b>TOTALE</b>	<b>2,71%*</b>	<b>2,82%</b>	<b>2,85%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE****CARMIGNAC SECURITÈ**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,18%	2,18%	2,18%
Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,02%	0,05%	0,05%
<b>TOTALE</b>	<b>2,20%</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,23%</b>

**PARVEST EURO SHORT TERM BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,82%	1,82%	1,85%
Commissioni di gestione SGR	0,22%	0,22%	0,25%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,30%	0,30%
<b>TOTALE</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,15%</b>

**PICTET IST. EURO LIQUIDITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,68%	1,68%	1,75%
Commissioni di gestione SGR	0,08%	0,08%	0,15%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,12%	0,04%
<b>TOTALE</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,79%</b>

## SCHRODER EURO LIQUIDITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,93%	1,93%	1,93%
Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,09%	0,09%
<b>TOTALE</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,02%</b>

## SCHRODER SHORT TERM BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,93%	1,93%	1,93%
Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,14%	0,14%
<b>TOTALE</b>	<b>2,07%</b>	<b>2,07%</b>	<b>2,07%</b>

## OICR appartenenti alla Cobinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI CORPORATE

### INVESCO EURO CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,18%	2,18%	2,18%
Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,22%		
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,56%	0,28%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,46%</b>	<b>2,46%</b>

**M&G EUROPEAN CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,08%	2,08%	2,08%
Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%		
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,01%	0,17%	0,16%
<b>TOTALE</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,24%</b>

**PARVEST EURO CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,94%	1,94%	1,97%
Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,37%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%	0,31%	0,43%
<b>TOTALE</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,40%</b>

**RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,15%	0,14%
<b>TOTALE</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,15%</b>	<b>2,14%</b>

**SCHRODER EURO CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,03%	2,03%	2,03%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,28%	0,29%
<b>TOTALE</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,32%</b>

**OICR appartenenti alla Cobinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI****AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,01%	2,01%	2,85%
Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,84%
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	0,44%	0,58%	0,59%
<b>TOTALE</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,59%</b>	<b>3,44%</b>

**M&G GLOBAL MACRO BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	-	2,20%	2,20%
Commissioni di gestione SGR	-	0,60%	0,60%
Commissioni di gestione AVIVA	-	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	2,20%	2,20%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>2,40%</b>	<b>2,40%</b>

**PIMCO UNCONSTRAINED BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,72%	2,72%	2,72%
Commissioni di gestione SGR	0,12%	0,12%	0,12%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,72%*</b>	<b>2,72%*</b>	<b>2,72%*</b>

**RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	-	2,13%	2,13%
Commissioni di gestione SGR	-	0,53%	0,53%
Commissioni di gestione AVIVA	-	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,16%	0,14%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>2,29%</b>	<b>2,27%</b>

**TEMPLETON TOTAL RETURN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,07%	2,07%	2,07%
Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,30%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,35%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,42%</b>	<b>2,42%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI****AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,05%	2,05%	2,28%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,23%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,43%	0,46%
<b>TOTALE</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,74%</b>

**FIDELITY US DOLLAR CASH**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,00%	2,00%	1,60%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,00%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,34%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,01%	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,36%	0,24%
<b>TOTALE</b>	<b>2,35%</b>	<b>2,36%</b>	<b>1,84%</b>

**JPM CONVERTIBLE GLOBALE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,21%	2,21%	2,21%
Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,61%</b>



**PIMCO GLOBAL BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,44%	2,44%	2,44%
Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,44%*</b>	<b>2,44%*</b>

**SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,03%	2,03%	2,03%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,23%</b>

**TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,07%	2,07%	2,07%
Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,35%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>2,41%</b>	<b>2,42%</b>	<b>2,42%</b>

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE****JPM US AGGREGATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	-	2,04%	2,04%
Commissioni di gestione SGR	-	0,44%	0,44%
Commissioni di gestione AVIVA	-	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,20%	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,24%</b>

**MS EURO BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,99%	1,99%	1,99%
Commissioni di gestione SGR	0,39%	0,39%	0,39%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,28%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,27%</b>

**PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,82%	1,82%	1,85%
Commissioni di gestione SGR	0,22%	0,22%	0,25%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,16%</b>

**SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	1,89%	1,83%	1,83%
Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,23%	0,23%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,20%	0,30%	0,23%
<b>TOTALE</b>	<b>2,09%</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,06%</b>

**OICR appartenenti alla Cobinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI****ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,34%	2,34%	2,34%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,22%	0,24%
<b>TOTALE</b>	<b>2,52%</b>	<b>2,56%</b>	<b>2,58%</b>

**ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,34%	2,34%	2,34%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,27%	0,27%
<b>TOTALE</b>	<b>2,60%</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,61%</b>

**BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,05%	2,05%	2,05%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,21%	0,26%
<b>TOTALE</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,31%</b>

**DWS CHINA BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	-	2,23%	2,23%
Commissioni di gestione SGR	-	0,63%	0,63%
Commissioni di gestione AVIVA	-	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,22%	0,23%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,46%</b>

**ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,27%	2,27%	2,27%
Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,36%	0,36%
<b>TOTALE</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,63%</b>

## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	2,29%	2,29%	2,29%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	1,60%	1,60%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,16%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>2,41%</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,44%</b>

## PORTAFOGLIO BILANCIATO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DEL PORTAFOGLIO</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Totale Commissioni	-	2,80%	2,80%
Commissioni di gestione SGR	-	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	-	2,11%	2,11%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del portafoglio	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sul portafoglio	-	0,31%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>3,10%</b>	<b>3,15%</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

## **PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI**

**La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

**Data di deposito in Consob della Parte III: 29/09/2014**

**Data di validità della Parte III: dal 01/10/2014**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva S.p.A –l'Impresa di Assicurazione - è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano - Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- assicurazioni di Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV);
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Aviva è il primo operatore in Gran Bretagna e tra i leader in Europa; il Gruppo offre a 34 milioni di clienti nel mondo prodotti assicurativi sia nel ramo Vita che nel ramo Danni. In Italia dal 1921, Aviva è tra le prime dieci compagnie assicurative secondo la classifica Ania. L'azienda distribuisce prodotti attraverso una rete di agenzie plurimandatariе, broker , promotori finanziari nonché attraverso accordi con gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2013 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2013, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di

Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it). Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

## 2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

DENOMINAZIONE DELL'OICR	DATA DI INIZIO OPERATIVITA'	MODIFICHE ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO/SOGGETTI INCARICATI DALLA GESTIONE
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	26/04/1988	Nessuna
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	11/07/2007	Nessuna
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	06/04/2010	Nessuna
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	30/10/2007	Nessuna
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	01/11/2009	Nessuna
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	12/08/1996	Nessuna
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY	13/11/2006	Cambio nome da CAAM Funds Volatility Euro Equity ad Amundi Funds Volatility Euro Equity a marzo 2010
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	03/10/2005	Il 23/11/2009 le due SGR "CAAM Funds" e "SGAM Funds" hanno deciso di fondersi, determinando il cambio di nome della SICAV rispettivamente in "Amundi Funds", con conseguente cambio di denominazione dell'OICR.
BLACKROCK EMERGING MARKETS	30/11/1993	In data 14/02/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento.
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	05/02/2007	Nessuna
BLACKROCK LATIN AMERICA	08/01/1997	Nessuna
BLACKROCK NEW ENERGY	06/04/2001	Nessuna
BLACKROCK US FLEXIBLE	01/10/2004	Nessuna
BLACKROCK WORLD GOLD	30/12/1994	Nessuna
BLACKROCK WORLD MINING	24/03/1997	Nessuna
CARMIGNAC PATRIMOINE	07/11/1989	Nessuna
CARMIGNAC SECURITÈ	26/01/1989	Nessuna
DWS ALPHA RENTEN	30/04/1998	Nessuna
DWS CHINA BOND	16/08/2011	Dal 1/9/2014 la SICAV ha cambiato denominazione in Deutsche Invest.

DWS CONCEPT KALDEMORGEN	02/05/2011	Nessuna
DWS TOP DIVIDEND	01/07/2010	Nessuna
ECHIQUELIER AGENOR	27/02/2004	Nessuna
ECHIQUELIER MAJOR	11/03/2005	Nessuna
ECHIQUELIER PATRIMOINE	06/01/1995	Nessuna
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	23/02/2009	Nessuna
FIDELITY AMERICA FUND	03/07/2006	Nessuna
FIDELITY GREATER CHINA	17/10/1994	Nessuna
FIDELITY INTERNATIONAL	03/07/2006	Nessuna
FIDELITY US DOLLAR CASH	25/09/2006	Nessuna
HENDERSON AMERICA EQUITY	17/08/2005	Nessuna
HSBC GLOBAL MACRO	18/06/2007	Ultimo trimestre 2009: cambio di denominazione dell'OICR da HSBC GIF Halbis Global Macro a HSBC GIF Global Macro
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT		Nessuna
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	01/09/2009	Dal 17/6/2014 l'OICR ha parzialmente modificato le tecniche di gestione dei rischi.
INVESCO EURO CORPORATE BOND	31/03/2006	Nessuna
INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	06/09/2010	L'OICR in data 03/09/10 è stato fatto oggetto di un'operazione di fusione con l'OICR "MS Japanese Value Equity", dal quale ha preso la politica d'investimento, benchmark e costi, oltre che il team di gestori.
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	06/11/2000	Nessuna
JB ABSOLUTE RETURN	30/04/2004	Nessuna
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	30/06/2006	Nessuna
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	31/03/2005	Nessuna
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	31/03/2005	Nessuna
JPM GLOBAL FOCUS	31/03/2005	In data 11/1/2013 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento.
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	21/12/2004	Nessuna
JPM GLOBAL PRESERVATION	16/05/1997	Il 21 agosto '13 l'OICR ha modificato la politica d'investimento e, conseguentemente, anche la sua denominazione. In particolare varia la tipologia gestionale, che passa a Benchmark e non è più flessibile.



JPM JAPAN EQUITY	12/11/1993	Nessuna
JPM MARKET NEUTRAL	06/11/2006	In data 07/09/09 l'OICR ha modificato la politica d'investimento al fine di includere i titoli azionari europei.
JPM US EQUITY	27/12/2006	Nessuna
JPM US AGGREGATE BOND	03/10/2011	Nessuna
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	13/01/2003	Nessuna
M&G GLOBAL BASICS	28/11/2001	Nessuna
M&G GLOBAL GROWTH	28/11/2001	Nessuna
M&G GLOBAL MACRO BOND	16/12/11	Nessuna
M&G OPTIMAL INCOME	20/04/2007	Nessuna
MS ASIAN PROPERTY	01/09/1997	Nessuna.
MS EURO BOND	01/12/1998	Nessuna
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	01/02/1997	Il 6/03/2009, lo MSIF European Equity Fund ha cambiato nome in MSIF European Equity Alpha; nella stessa data l'OICR ha anche cambiato politica di gestione.
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	21/02/08	Nel giugno 2011 l'OICR ha modificato il Gestore e la politica d'investimento
PARVEST EURO CORPORATE BOND	17/07/2001	Nessuna
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	07/05/1998	Nessuna
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	24/03/2005	Nessuna
PICTET IST. BIOTECH	14/06/2006	Nessuna
PICTET IST. CLEAN ENERGY	19/07/2007	Nessuna
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	07/05/2001	Nessuna
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	27/03/2006	Nessuna
PICTET IST. WATER	19/01/2000	Nessuna
PIMCO GLOBAL BOND	31/03/2006	In data 15/11/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento..
PIMCO TOTAL RETURN BOND	31/03/2006	In data 15/11/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento..
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	20/11/09	Nessuna
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	31/08/2011	Nessuna
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	17/08/2005	Nessuna
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND	17/08/2005	Nessuna
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	29/10/2002	Nessuna
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	16/01/2012	Il fondo è stato trasformato in un portafoglio a titoli singoli al 16.01.2012
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	15/04/2011	Nessuna
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	30/06/2000	Nessuna
SCHRODER EURO EQUITY	17/01/2000	Nessuna

SCHRODER GEMO	19/01/2007	Nessuna.
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	17/01/2000	L'OICR si chiamava Schroder European Bond dal 01/06/2009 l'OICR ha cambiato denominazione ed ha modificato politica di investimento.
SCHRODER EURO LIQUIDITY	21/09/2001	Nessuna
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	28/11/2003	Nessuna
SCHRODER SHORT TERM BOND	17/01/2000	Nessuna
TEMPLETON TOTAL RETURN	10/04/2007	Nessuna
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	29/02/1968	Nel giugno 2011 l'OICR ha modificato il Gestore
TEMPLETON ASIAN GROWTH	25/10/2005	Nessuna
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	10/04/2007	Nessuna
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	25/10/2005	L'OICR ha modificato nell'ottobre 2010 la politica d'investimento, abbassando la capitalizzazione minima delle società oggetto dell'investimento (da 5 a 1,5 miliardi di Dollari USA).
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	14/10/2008	Nessuna
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	31/12/2001	Nessuna

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

BENCHMARK	DESCRIZIONE
BARCAP EURO AGG 1-3 YR TR EUR	Barclays Euro Aggregate 1-3 Years (Tr) rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 1-3 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.
BARCAP EURO AGG 3-5 YR TR EUR	Barclays Euro Aggregate 3-5 Years (Tr) rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 3-5 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.
BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE INDEX	L'Indice Globale Capitale Aggregate Barclays offre un'ampia misura della qualità globale dell'investimento mercati a reddito fisso. Le tre componenti principali di questo indice sono Aggregate Stati Uniti, il Pan-europeo aggregate, e Asia-Pacifico Indici aggregate. L'indice comprende anche le obbligazioni corporate eurodollari e Euro-Yen, il governo canadese, agenzia e titoli corporate, e titoli investimenti grade 144A in Dollari.
BARCLAYS CAPITAL EURO GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND	L'indice Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond misura le performance dei titoli governativi Europei legati all'inflazione. L'Indice include i titoli emessi dai paesi membri dell'Unione Monetaria Europea legati all'inflazione domestica o all'indice inflazionistico EMU-HICP. Il livello minimo di rating è A3/A- e include titoli obbligazionari con scadenza a breve e a lungo termine e valore di emissione pari o superiore a 500 milioni di Euro (ticker Bloomberg BEIG1T).

<p>BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE INDEX (EURO HEDGED)</p>	<p>È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari Investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LHPANAE).</p>
<p>BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE</p>	<p>Tale indice rappresenta la performance di un portafoglio composto dalle obbligazioni denominate in Euro, a tasso fisso e con scadenza superiore all'anno, emesse, per un ammontare complessivo non inferiore ai 300 milioni di Euro, dalle maggiori Società del mondo appartenenti ai settori industria, finanza e servizi, con rating non inferiore all'investment grade. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. L'indice è espresso in Euro.</p>
<p>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TR EURO HDG</p>	<p>È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari internazionali con Rating Investment grade emessi da emittenti pubblici e privati. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.</p>
<p>BARCLAYS MULTIVERSE INDEX</p>	<p>Il Barclays Capital Multiverse Index fornisce una valutazione ampia del mercato obbligazionario globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e del Global High-Yield Index e comprende titoli Investment grade e high yield in tutte le valute ritenute idonee.</p>
<p>BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX (TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR</p>	<p>L'indice Barclays US Aggregate Bond Hedged to Eur è calcolato giornalmente da Barclay, rappresenta l'andamento del mercato dei titoli obbligazionari a reddito fisso comprendendo titoli di Stato e obbligazioni corporate di emittenti statunitensi. La scadenza residua dei titoli obbligazionari è non inferiore ad un'anno. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro. L'indice è ribilanciato una volta al mese e prevede il reinvestimento dei flussi di cassa, è disponibile sui principali provider finanziari. (Codice identificativo Bloomberg LBUSTREH).</p>
<p>BOFA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT INDEX</p>	<p>È un indice calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EG00 di Bloomberg. Datatype TR.</p>
<p>CITIGROUP EUR 1 MTHS EURO DEP.</p>	<p>È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve con scadenza pari a un mese (mercato monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES (EUR)</p>	<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. I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice da Citigroup. 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>

CITI EUR 1M EURODEPOSIT LC TR	È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBWMEU1L).
CITI EMU GOVERNAMENT 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.
EONIA CAPITALIZZATO	L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea.
EURIBOR 1 MESE	L'Euro Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario europeo. È il tasso EURIBOR per un deposito, con scadenza di 1 mese, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dall'Euribor Panel Steering Committee che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EUR001M).
EURO MTS 1-3 Y	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 (Codice identificativo Bloomberg EMTXAC index).
FTSE EPRA/NAREIT ASIAN REAL ESTATE NET TOTAL RETURN INDEX	L'indice FTSE EPRA/NAREIT Asia Index è la versione legata al mercato asiatico dell'indice globale EPRA/Nareit Global Index. L'indice si compone delle azioni quotate relative a società immobiliari pubbliche che rispondono alle regole di condotta relative alla European Public Real Estate Association (Ticker Bloomberg MXAS Index).
FTSE GLOBAL BASIC COMPOSITE INDEX	Indice rappresentativo del mercato azionario globale, comprende tutti i settori d'investimento dell'indice FTSE World eccetto che i seguenti settori: media, IT, telecomunicazioni, finanza e sanità. È calcolato giornalmente da FTSE Group. La valuta di riferimento è l'Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg.
FTSE GOLD MINES	L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi. L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIGMI).
HSBC GLOBAL MINING (CAP)	L'indice misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari di 21 paesi. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice e la composizione dello stesso è curata dall'istituzione che provvede alla valorizzazione e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.

<p>HSBC GOLD, MINING &amp; ENERGY INDEX (TOTAL RETURN NET)</p>	<p>The HSBS Global Mining Index è un indice a capitalizzazione ponderato calcolato in USD. L'indice rappresenta l'andamento delle azioni di aziende minerarie di 21 Paesi con una capitalizzazione di mercato superiore ai 50 milioni di USD. Le serie storiche sono costruite con base 100 al 31/12/1985, ad eccezione di due indici dell'America Latina posti a base 100 al 31/12/1989 (ticker Bloomberg JCGMGGI Index).</p>
<p>IBOXX EURO CORPORATES NON-FINANCIALS</p>	<p>L'Indice IBOXX EURO CORPORATES NON- FINANCIAL è calcolato giornalmente da Markit, è costituito da titoli obbligazionari di emittenti del settore privato con scadenza superiore a 12 mesi con rating minimo "investment grade" escludendo i titoli emessi dal settore finanziario. L'indice è denominato in Euro, è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'Indice. L'indice è disponibile sui principali info provider finanziari. (Codice identificativo Bloomberg QW51 index).</p>
<p>JP MORGAN EUROPE GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso dei paesi sviluppati dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg: JPMGEMLC)</p>
<p>JP MORGAN GBI-EM GLOBAL DIVERSIFIED</p>	<p>L'indice JP MORGAN GBI-EM GLB. DIV. COMPOSITE rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato emessi dai Paese Emergenti denominati in valuta Locale con scadenze superiori ad un anno. L'indice è denominato in USD è di tipo total return, prevede il reinvestimento delle cedole pagate. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile, il peso di ogni singolo emittente all'interno dell'indice non può superare il 10%. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg JPPUELM).</p>
<p>JP MORGAN GOVERNMENT BOND INDEX GLOBAL (TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR</p>	<p>L'indice JP Morgan Government Bond Index Global incorpora le performance del mercato dei Government Bond Hedged in Euro in 27 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti, Grecia, Polonia, Austria, Singapore, Corea, Repubblica Ceca, Hong Kong, Ungheria, Messico. È un indice di tipo "total return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti di cedole, dei ratei di interessi maturati e dei redditi derivanti dal reinvestimento dei flussi di cassa infra-mensili con l'assunzione che i flussi di cassa siano reinvestiti nei titoli di Stato che fanno parte dell'indice. Trattandosi di un indice "coperto" in Euro, ciascuna componente in valuta include l'effetto della copertura del rischio di cambio. La revisione dell'indice avviene con frequenza mensile. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JHUCGBIB.</p>
<p>JPM EMBI GLOBAL CONSTRAINED COMPOSITE</p>	<p>L'indice segue il total return di strumenti del debito emessi da entità governative o para-governative dei paesi emergenti (rating pari od inferiore a Baa1/BBB+ secondo le agenzie di rating Moody's / S&amp;P). Limita il peso nell'indice dei paesi con uno stock maggiore di debito includendo solo specifiche porzioni di questo. La base dell'indice è il 31 dicembre 1997 = 100 e la valuta di denominazione è l'euro. (Ticker Bloomberg: JPEIDHEU).</p>
<p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND (EURO)</p>	<p>È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento a titoli di Stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occidentale, USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).</p>

LIBOR 3 MESI	London Interbankarian Offerte Rate, è il tasso che le principali banche richiedono per cedere a prestito depositi con scadenza fissa tre mesi sul mercato interbancario di Londra. È un tasso variabile utilizzato spesso per la concedere i finanziamenti alla clientela. Viene calcolato giornalmente dalla British Bunker Assosation, che ne cura la pubblicazione sui principali information provider finanziari (tiker Bloomberg EU index)
MERRILL LYNCH EMU CORPORATE	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da società con rating "Investment Grade". Il controvalore minimo dei titoli in circolazione presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg ERL0).
MERRILL LYNCH GERMAN GOVERNMENT BILL INDEX	Il BofA Merrill Lynch German Government Bill Index è un indice calcolato sulla performance dei titoli di Stato del governo tedesco con almeno 18 mesi dalla data di emissione e non meno di un anno di durata residua. Si considerano solo titoli di debito a cedola fissa . L'indice viene calcolato come media ponderata del valore di mercato dei sottostanti al paniere. La base dell'indice è il 31 dicembre 1985 = 100 ed è espresso in valuta euro.
MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	È un indice elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker OPALPACX).
MSCI AC FAR EAST EX JAPAN (NET)	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi 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 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).

MSCI ALL COUNTRY ASIA EX JAPAN INDEX	L'indice MSCI all country Asia Ex Japan Index è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico con l'esclusione del Giappone. L'indice è denominato in Dollari Usa e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXAPJ Index).
MSCI EM LATIN AMERICAN NET	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticket Bloomberg GDU EEGFL).
MSCI EMERGING MARKETS	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari regolamentati dei paesi emergenti a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, prevede il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e tiene conto delle variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti al netto della tassazione. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg NDUEEGF).
MSCI EMERGING MARKETS EMEA (TR NET)	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente ed Africa. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali di Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.
MSCI EMERGING MARKETS FREE NET (EUR)	Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance dei principali mercati azionari dei paesi emergenti. l'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticket Bloomberg MXEF Index).
MSCI EMU NET TR	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, è costituito dalla media ponderata in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli azionari di tutti i paesi dell'Unione Economica e Monetaria europea. L'indice è denominato in USD e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg NDDLEMU).
MSCI EUROPE (NET)	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari europei ed è composto dai titoli azionari selezionati secondo criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende oltre 500 titoli. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers. (ticker MXEU).

MSCI EUROPE SMALL CAP NET INDEX	Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società a bassa capitalizzazione dei 16 mercati azionari europei più sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari Statunitensi e convertito in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.
MSCI FRONTIER MARKETS INDEX	L'indice MSCI Frontier Markets è un indice adeguato del mercato di capitalizzazione a flottante libero progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. L'indice è composto da altrettanti 26 indici dei paesi del mercato di frontiera: Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakistan, Mauritius, Nigeria, Oman, Pakistan, Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi e Vietnam. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFM).
MSCI GOLDEN DRAGON (ND)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e China. L'indice è denominato in USD. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione.
MSCI RUSSIA 10/40 USD NR	L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) misura la performance del mercato azionario Russo, 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 USD e successivamente convertito in Euro, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari. (Codice identificativo Bloomberg MN40RUU Index).
MSCI WORLD INDEX (TOTAL RETURN NET) HEDGED TO EUR	L'indice MSCI World – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in euro con la copertura dal rischio di cambio. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. Base dell'indice: 31/12/1969. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDDUWI).
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker MXWO).



MSCI WORLD USD	Indice globale rappresentativo dei principali titoli azionari a livello mondiale, pesati per flottante (ticker Bloomberg MXWO).
RUSSELL 1000 (EURO HEDGED)	L'indice rappresenta il segmento delle Large Cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 1000 società a maggiore capitalizzazione del Russell 3000, con una capitalizzazione pari al 92% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RU10INTR).
S&P 500	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg SPTR).
TOPIX	È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokyo Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg TPXDDVD Index).
UBS CONVERTIBLE EUROPEAN FOCUS	L'indice UBS Convertible European Focus TR, ora appartenente a Thomson Reuters dopo l'acquisizione da UBS nel giugno '14, è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, settoriali o di Rating e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice (anche se il limite di concentrazione massimo in un unico titolo è del 8%). L'indice è delimitato geograficamente a titoli di emittenti europei (Russia compresa) ed è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è mensile e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg: UICBFOEE).
UBS GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE HEDGED INTO EUR (TOTAL RETURN GROSS)	È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg UCBIFX14 Index).
USD 7-DAY LIBID RATE	Libid 7 days (USD) : è il tasso di interesse al quale le banche inglesi assumono depositi in divisa sul mercato interbancario internazionale. L'indice riflette i rendimenti dei depositi con scadenza pari a 7 giorni, è denominato in Dollari USA ed è presente sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LIBMBO1W).

### 3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

#### **4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI**

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano sono:

- **Credito Emiliano S.p.A.**, con sede in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro, 4;
- **Banca Euromobiliare S.p.A.**, con sede in Milano, Via Santa Margherita, 9.

#### **5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI**

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

#### **6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

L'assemblea ordinaria dei soci del 24 aprile 2007 di Aviva S.p.A. ha conferito alla PRICEWATER-HOUSECOOPERS – Via Monte Rosa 91, 20149 Milano –, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio di Aviva S.p.A..

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

#### **7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.**

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR.

L'Impresa di Assicurazione, inoltre, controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

---

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nell'Allegato alla Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH**

### **8. SOTTOSCRIZIONE**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata all'Investitore-Contraente.

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 90 anni.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito del costo riportato al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE" del Prospetto Parte I;
  - aumentato dall'Importo del Bonus sul premio di cui al Punto 5.3 "Versamento dei Premi" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
  - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

- 
- I versamenti aggiuntivi vengono:
    - aumentati dell'importo del Bonus sul premio di cui al punto 5.3 "Versamento dei Premi" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
    - divisi per il valore delle Quote degli OICR, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la Lettera Contrattuale di Conferma che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- Il Premio Unico e il premio investito alla Data di Decorrenza;
- Relativamente agli OICR prescelti.
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo;
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
  - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## 9. RISCATTO

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto.

La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

---

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad:

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 – 20161 Milano

numero verde 800-113085

fax 02/2775490

e-mail: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it).

L' Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

#### RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse cinque annualità dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

#### RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente. Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 1.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 1.000,00 Euro.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

---

In caso di riscatto parziale effettuato successivamente ad un'operazione di sostituzione o versamento aggiuntivo o un'altro riscatto parziale, i termini per la valorizzazione del riscatto parziale decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un'altro riscatto parziale.

## 10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### 10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite ed illimitate.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- all'importo totale ottenuto come descritto sopra vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, determinando l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- il Capitale Investito viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

### 10.2 SWITCH OICR

Con le modalità descritte al Par. B.1.2) "Piano di allocazione" della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

### 10.3 SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie, come definite dalla tipologia 3 descritta al Par. B.1.3 “Piano di interventi straordinari” della Parte I del Prospetto d’Offerta, l’Impresa di Assicurazione dichiarerà l’OICR interessato OICR in Eliminazione ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall’OICR in Eliminazione all’OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell’ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell’OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l’operazione straordinaria sull’OICR, per il numero delle Quote possedute dall’Investitore-contraente alla medesima data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell’OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l’OICR in Eliminazione, saranno investiti dall’Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l’Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata “**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**” – solo agli Investitori-contraenti che possiedono l’OICR in Eliminazione oggetto di un’operazione straordinaria. Le singole operazioni di Switch attuate nell’ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite.

Le comunicazioni sopra riportate (Lettera di conferma di sostituzione dell’OICR, Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di interventi straordinari) contengono le seguenti informazioni:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall’operazione alla data della Switch (espresso in Euro).

Nel caso in cui l’Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR, successivamente alla Data di Decorrenza, l’Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi o Sostituzioni in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## D) REGIME FISCALE

### 11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL’INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

#### 11.1 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).

#### 11.2 TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione della presente Nota Informativa, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo

“Misto” anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell’Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell’art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni, 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 26% come emendata dall’Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. L’imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l’ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall’art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all’atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all’art. 44 comma 1 lettera “g-quinquies” del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all’art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l’importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall’art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all’art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d’impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie costituiti da soggetti che esercitano attività d’impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d’impresa.

Come previsto dall’Art. 4 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati 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 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell’ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

### 11.3 IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all’applicazione di un’imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se l’investitore-Contrante non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L’imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di recesso. L’imposta dovuta per l’anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

### 11.4 NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTABILITÀ

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.

### 11.5 DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell’art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell’assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell’Assicurato non rientrano nell’asse ereditario e non sono soggette all’imposta sulle successioni.



## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Data di deposito in Consob del Glossario: 30/10/2013**

**Data di validità del Glossario: dal 31/10/2013**

**Asset Allocation Strategica:** corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

**Benchmark:** portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

**Bonus:** sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

**Capitale investito:** parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni Aviva:** nel presente Contratto gli OICR sono suddivisi tra Combinazioni Aviva che riuniscono gli OICR in modo omogeneo in base alla politica d'investimento adottata e al profilo di rischio.

**Combinazioni Libere:** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

---

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

**Commissioni di gestione:** compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione assicurata in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

**Conversione (c.d. Switch):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari al Capitale Maturato.

**Costi di caricamento:** parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

**Costi delle coperture assicurative:** costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

**Data di Conclusione:** il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

**Data di Decorrenza:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

**Destinazione dei proventi:** politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Durata del Contratto:** periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

**Duration:** scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad

---

essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**Fund Picking:** è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**Grado di rischio:** Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**Growth:** una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

**Impegni:** il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

**Impresa di Assicurazione:** Società – Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

**Investitore-contraente:** persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

**Investment grade:** termine utilizzato da specifiche agenzie di valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

**Large Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

**Maggiorazione per la Garanzia Morte:** rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

**Mid Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

**Modulo di Proposta:** Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

---

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

**OICR di Destinazione:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

**OICR di Uscita:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

**OICR in Eliminazione:** è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

**Opzione:** clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**Piano di Allocazione:** gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

**Piano di Interventi Straordinari:** è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

**Premio periodico:** premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

**Premi unico:** premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

**Premio versato:** importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

**Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked:** prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

---

**Proposta-certificato:** il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

**Proposta d'investimento finanziario:** espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**Qualifica:** la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**Quota:** unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Rating:** indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

**Recesso:** diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

**Rendimento:** risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

**Revoca della proposta:** possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

**Riscatto:** facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

**Rischio demografico:** rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:** trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SICAV:** Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

**SGR:** per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

**Small Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

---

**Soggetto Incaricato:** Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

**Sostituzione:** possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

**Switch:** operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

**Spese di emissione:** spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

**Supplemento di Aggiornamento:** comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

**Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera:** la tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Unit Linked:** Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**Value:** strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono cioè bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

**Value at Risk (VaR):** è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR -.

---

**Versamento Aggiuntivo:** importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

## Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

[www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008