

Aviva Top Selection



Offerta al pubblico di AVIVA TOP SELECTION,
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.

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

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: AVIVA TOP SELECTION |
| 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"> • investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata; • suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva; <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.</p> <p>La scelta effettuata al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p> | | |
| PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 10.000,00.</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 sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus.</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus sul premio è descritta nelle "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario:</p> <p>COMBINAZIONI AVIVA</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Azionari America 2. Azionari Europa 3. Azionari Globali 4. Azionari Pacifico 5. Azionari Paesi Emergenti 6. Azionari Settoriali 7. Bilanciati 8. Flessibili dinamici | | |

| | |
|----------|---|
| | <p>9. Flessibili moderati 10. Liquidità 11. Obbligazionari diversificati 12. Obbligazionari internazionali 13. Obbligazionari medio-lungo termine</p> <p>COMBINAZIONE LIBERA 1. Portafoglio bilanciato</p> <p>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.</p> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Proposta d'investimento finanziario sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche", riportata in calce alla Scheda Sintetica.</i></p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • quantitativi, basati sulle performance, 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. <p>L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.</p> <p>Il 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.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura dei Paragrafi B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| FINALITÀ | <p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p> |

| | <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un'attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l'Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede infine una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--|----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------------|-------|
| OPZIONI CONTRATTUALI | <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile. <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p> | | | | | | | | | | |
| DURATA | La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato. | | | | | | | | | | |
| LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI | | | | | | | | | | | |
| CASO MORTE | <p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) il Capitale maturato, pari al controvalore delle quote calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione; 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: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 50.000,00 Euro.</p> | ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE | Fino a 40 anni | 5,00% | Da 41 a 54 anni | 2,00% | Da 55 a 64 anni | 1,00% | Oltre 64 anni | 0,20% |
| ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE | | | | | | | | | | |
| Fino a 40 anni | 5,00% | | | | | | | | | | |
| Da 41 a 54 anni | 2,00% | | | | | | | | | | |
| Da 55 a 64 anni | 1,00% | | | | | | | | | | |
| Oltre 64 anni | 0,20% | | | | | | | | | | |

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

| | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|-----------------------------------|--|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| | Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| | Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| | Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| | Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| | Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| | Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p>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.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p> | | | | | |
| REVOCA DELLA PROPOSTA | Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono. | | | | | |
| DIRITTO DI RECESSO | <p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico; – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato. | | | | | |
| ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE | <p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet www.avivaitalia.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il Regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo. Inoltre, sul sito www.avivaitalia.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.</p> <p>Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso.</p> | | | | | |

| | |
|--|--|
| | <p>Tramite l'Area Clienti l'Investitore-contraente può consultare, ad esempio, le Condizioni Contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto aggiornato sulla base del valore delle quote degli OICR/Fondi.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p> |
| LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO | In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana. |
| REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO | Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare. |
| RECLAMI | <p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione: Aviva S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano telefax 02 2775 245 - reclami_vita@avivaitalia.it</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661 – per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p> |
| <p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 30/03/2015 Data di validità della parte "Informazioni Generali": 01/04/2015</p> | |

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

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA | ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI |
|---|--|---|
| AZIONARI AMERICA | <ul style="list-style-type: none"> • JANUS US STRATEGIC VALUE • JANUS US TWENTY • JPM US EQUITY • PIONEER US MID CAP VALUE | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. |

| | | |
|--------------------------|--|--|
| AZIONARI EUROPA | <ul style="list-style-type: none"> • CARMIGNAC GRANDE EUROPE • ING EURO HIGH DIVIDEND • INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN • THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. |
| AZIONARI GLOBALI | <ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP • CARMIGNAC INVESTISSEMENT • M&G GLOBAL BASIC • PICTET IST. GLOBAL MEGATREND • PARVEST OPPORTUNITIES WORLD • VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Azioni di società che operano a livello internazionale. |
| AZIONARI PACIFICO | <ul style="list-style-type: none"> • AXA PACIFIC EQUITY • BLACKROCK PACIFIC EQUITY • DWS TOP ASIA • FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS • OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 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"> • AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP • BLACKROCK EMERGING MARKETS • JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES • PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO • SCHRODER BRIC • VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 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"> • AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES • FIDELITY TELECOMMUNICATIONS • INVESCO GLOBAL REAL ESTATE • PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES • PICTET IST. BIOTECH • VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico. |
| BILANCIATI | <ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION • CARMIGNAC PATRIMOINE • INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION • JPM GLOBAL BALANCED • OYSTER DIVERSIFIED • PIONEER GLOBAL BALANCED | Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. |
| FLESSIBILI DINAMICI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL • AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY • AXA OPTIMAL INCOME • DWS ALPHA RENTEN • DWS CONCEPT KALDEMORGEN • PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH • RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. |

| | | |
|------------------------------------|---|---|
| FLESSIBILI MODERATI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE • ECHIQUIER PATRIMOINE • M&G OPTIMAL INCOME • JB ABSOLUTE RETURN PLUS • JPM INCOME OPPORTUNITY • PIMCO TOTAL RETURN BOND • PIONEER CONSERVATIVE • THREADNEEDLE TARGET RETURN | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. |
| LIQUIDITÀ | <ul style="list-style-type: none"> • CARMIGNAC COURT TERME • AMUNDI MONEY MARKET EURO • INVESCO EURO RESERVE • SCHRODER EURO LIQUIDITY | Obbligazioni con durata residua inferiore ad un anno. |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | <ul style="list-style-type: none"> • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT • LOMBARD CONVERTIBLE BOND • PICTET GLOBAL EMERGING DEBT • RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | Obbligazioni diverse dai titoli governativi denominati in Euro. |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | <ul style="list-style-type: none"> • JPM GLOBAL CORPORATE BOND • PIMCO GLOBAL BOND • PIMCO GLOBAL CREDIT • SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED • TEMPLETON GLOBAL BOND • TEMPLETON TOTAL RETURN | Titoli obbligazionari di vari paesi del mondo ed emessi in valute diverse dall'Euro. |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE | <ul style="list-style-type: none"> • INVESCO EUROPEAN BOND • PARVEST BOND EURO GOVERNMENT • PIONEER EURO BOND • SCHRODER EURO CORPORATE BOND • THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Obbligazioni con durata residua superiore ad un anno. |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO | <p>20,11% JANUS US STRATEGIC VALUE 23,91% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES 5,15% CARMIGNAC INVESTISSEMENT 10,24% PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH 15,08% PIONEER GLOBAL BALANCED 15,76% THREADNEEDLE EUROPEAN BOND 9,75% SCHRODER EURO CORPORATE BOND</p> | Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'Area Euro. |

SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI AMERICA _UX9_CL49

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

AZIONARI AMERICA

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| JANUS US STRATEGIC VALUE | IE0001257090 | comparto di SICAV irlandese | 247 |
| JANUS US TWENTY | IE0009531827 | comparto di SICAV irlandese | 287 |
| JPM US EQUITY | LU0278557920 | comparto di SICAV lussemburghese | 412 |
| PIONEER US MID CAP VALUE | LU0133618602 | Fondo di diritto lussemburghese | 358 |

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

Codice: CL49

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Russell 3000 Value</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Russell 1000 Growth</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>S&P 500 TR Index</td> </tr> <tr> <td>PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td>Russell Mid Cap Value</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | JANUS US STRATEGIC VALUE | Russell 3000 Value | JANUS US TWENTY | Russell 1000 Growth | JPM US EQUITY | S&P 500 TR Index | PIONEER US MID CAP VALUE | Russell Mid Cap Value |
|--|--|--|--------------------|--|--------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------------|------------------|--------------------------|-----------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Russell 3000 Value | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | Russell 1000 Growth | | | | | | | | | | | |
| JPM US EQUITY | S&P 500 TR Index | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | Russell Mid Cap Value | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | JANUS US STRATEGIC VALUE | 20 anni | JANUS US TWENTY | 20 anni | JPM US EQUITY | 20 anni | PIONEER US MID CAP VALUE | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| JPM US EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | JANUS US STRATEGIC VALUE | Alto | JANUS US TWENTY | Alto | JPM US EQUITY | Alto | PIONEER US MID CAP VALUE | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Alto | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | Alto | | | | | | | | | | | |
| JPM US EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | Alto | | | | | | | | | | | |

| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 730 1465 949"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | JANUS US STRATEGIC VALUE | Significativo | JANUS US TWENTY | Contenuto | JPM US EQUITY | Contenuto | PIONEER US MID CAP VALUE | Contenuto |
|--------------------------------|---|--|--------------------|-------------|--------------------------|---------------|-----------------|-----------|---------------|-----------|--------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Significativo | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| JPM US EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Azionari America</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> | | | | | | | | | | | |

| | <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------------------------|---|------------------------------|---|----------------------|--|--|--|---|----------------------|--------|--------|---|--------------------------------------|--|--------|---|---|--------|--------|---|---------------------------------------|--------|--------|---|--------------------------------------|--|--------|---|---|--------|--------|---|------------------------------------|--------|--------|---|--------------------|--------|--------|---|--|--|--|---|----------------|----------|--|-----------|-------------------|---------|--|---------------|--------------------|---------|--|
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COSTI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Costi di caricamento</td> <td>0,995%</td> <td>0,050%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Commissioni di gestione¹</td> <td></td> <td>3,285%</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Costi delle garanzie e/o immunizzazione</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Altri costi contestuali al versamento</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Altri costi successivi al versamento</td> <td></td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>Bonus, premi e riconoscimenti di quote²</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>Costi delle coperture assicurative</td> <td>0,000%</td> <td>0,050%</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>Spese di emissione</td> <td>0,500%</td> <td>0,025%</td> </tr> <tr> <td colspan="4">COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Premio Versato</td> <td>100,000%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>L=I-(G+H)</td> <td>Capitale Nominale</td> <td>99,500%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>M=L-(A+C+D-F)</td> <td>Capitale Investito</td> <td>98,505%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> | | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) | VOCI DI COSTO | | | | A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% | B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% | C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% | D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% | E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% | F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% | G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% | H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% | COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | | I | Premio Versato | 100,000% | | L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | | M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VOCI DI COSTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----------------------|--------------|--------------|--|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> <table border="1" data-bbox="470 891 1465 1294"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th colspan="5">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>Livello A</th> <th>Livello B</th> <th>Livello C</th> <th>Livello D</th> <th>Livello E</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>6,50%</td> <td>5,50%</td> <td>3,50%</td> <td>2,50%</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,50%</td> <td>4,50%</td> <td>2,50%</td> <td>1,50%</td> <td>0,75%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>5,00%</td> <td>3,50%</td> <td>1,50%</td> <td>1,00%</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,50%</td> <td>2,00%</td> <td>1,00%</td> <td>0,75%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> <td>1,00%</td> <td>0,75%</td> <td>0,50%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>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.</p> <p>Costi di switch: non previsti.</p> <p>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.</p> | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E | Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% | Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% | Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% | Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% | Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% | Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-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 |
|--------------------------|------------|---------|------------------|
| JANUS US STRATEGIC VALUE | 1,50% | 59,50% | NO |
| JANUS US TWENTY | 1,25% | 59,50% | NO |
| JPM US EQUITY | 1,50% | 51,00% | NO |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 1,50% | 51,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

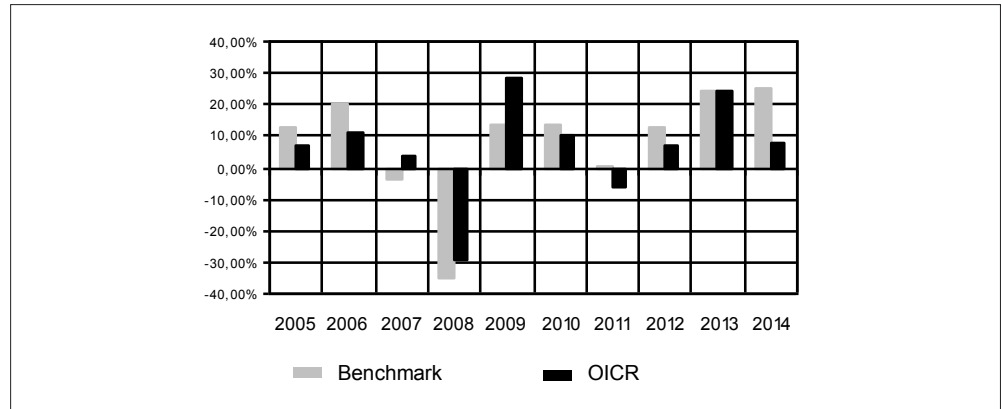
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty | 20,57% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 7,20% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty | 35,55% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 24,00% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | JPM US Equity | 29,97% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 7,68% |

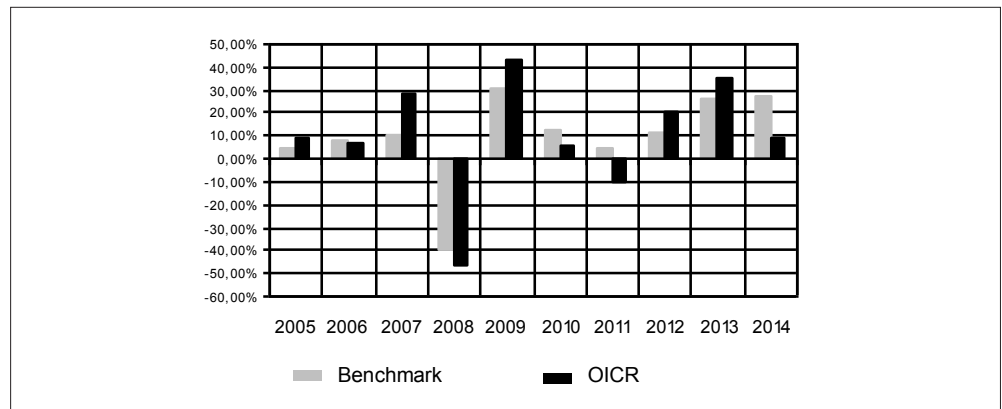
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

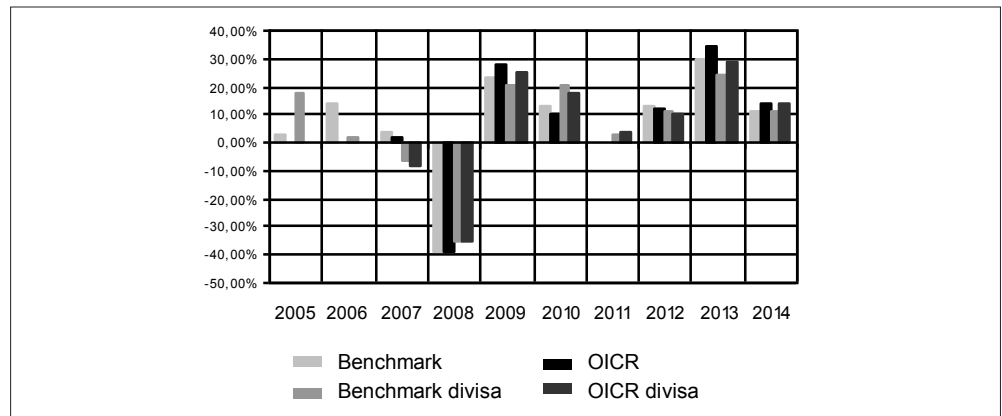
JANUS US STRATEGIC VALUE



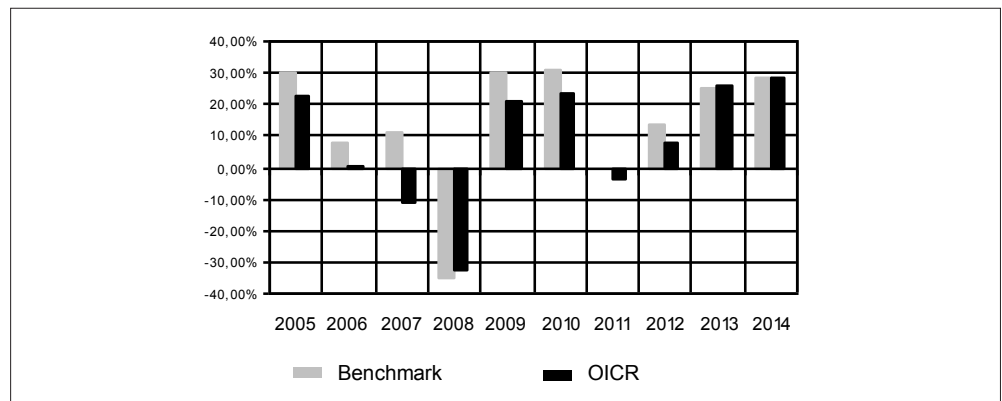
JANUS US TWENTY



JPM US EQUITY



PIONEER US MID CAP VALUE



| | | | | |
|---------------------------|---|---|-------|-------|
| 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 | | |
| | | 2012 | 2013 | 2014 |
| | JANUS US STRATEGIC VALUE | 4,18% | 4,15% | 4,17% |
| | JANUS US TWENTY | 4,10% | 4,07% | 4,07% |
| | JPM US EQUITY | 3,74% | 3,74% | 3,74% |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 3,59% | 3,58% | 3,60% | |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 16/03/2009.

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***



SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI EUROPA_UX9_CL50</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI EUROPA</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>LU0099161993</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>230</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>LU0127786860</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>242</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>LU0119750205</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>286</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>LU0140363002</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>301</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>GB0002771383</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td>303</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | CARMIGNAC GRANDE EUROPE | LU0099161993 | Comparto di SICAV lussemburghese | 230 | ING EURO HIGH DIVIDEND | LU0127786860 | Comparto di SICAV lussemburghese | 242 | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | LU0119750205 | Comparto di SICAV lussemburghese | 286 | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | LU0140363002 | Comparto di SICAV lussemburghese | 301 | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | GB0002771383 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 303 |
|--|---|--|--------------|-----------|--------------|----------------------------|--------------|--|-----|---------------------------|--------------|--|-----|---------------------------------------|--------------|--|-----|------------------------------|--------------|--|-----|--|--------------|--|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | LU0099161993 | Comparto di SICAV lussemburghese | 230 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | LU0127786860 | Comparto di SICAV lussemburghese | 242 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | LU0119750205 | Comparto di SICAV lussemburghese | 286 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | LU0140363002 | Comparto di SICAV lussemburghese | 301 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | GB0002771383 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 303 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL50</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 16/03/2009.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|---|---------------------------------------|
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | DJ Stoxx 600 |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | MSCI EUROPE |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | MSCI EMU Index |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | MSCI Europe (Net) |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | HSBC Smaller European Companies ex UK |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|---|--|
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 20 anni |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 20 anni |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 20 anni |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 20 anni |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20 anni |

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

| | |
|---|---|
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Azionari Europa</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.</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 D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p> | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,445% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> | | |

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,60% 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; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 1,50% | 42,50% | SI |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 2,00% | 55,25% | NO |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 1,30% | 51,00% | NO |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 1,50% | 53,83% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

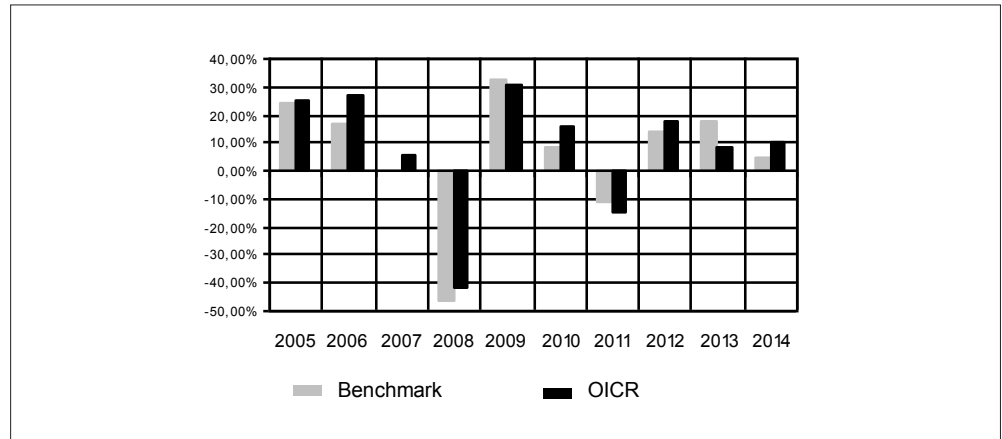
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|---|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 32,07% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | 10,18% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | ING Euro High Dividend | 25,38% |
| OICR di uscita | Carmignac Grande Europe | 8,56% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Invesco Pan European Structured | 12,58% |
| OICR di uscita | Templeton Mutual European | -1,40% |

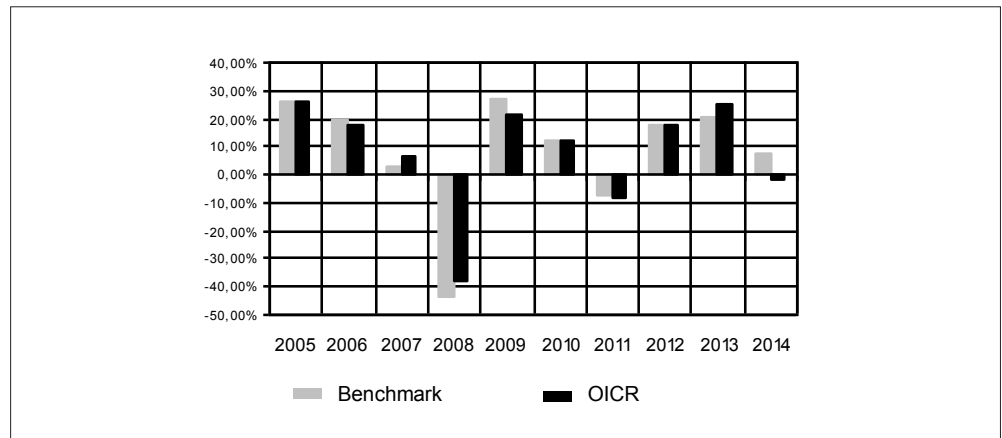
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

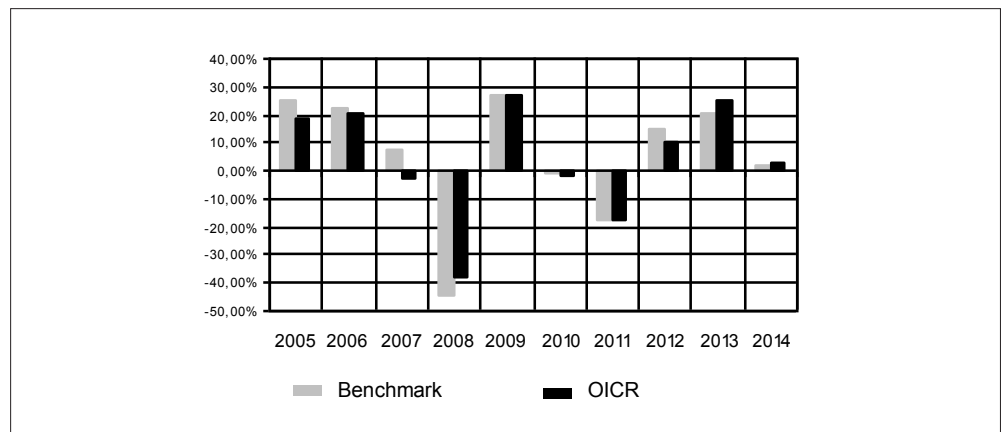
CARMIGNAC GRANDE EUROPE



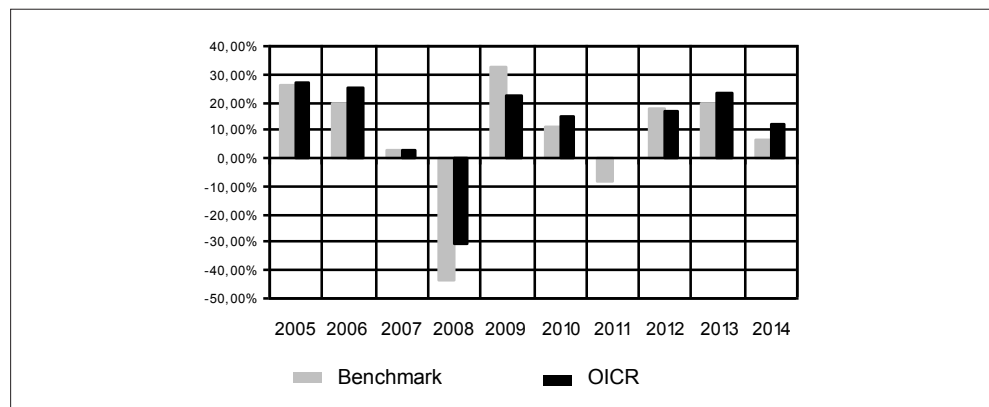
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN



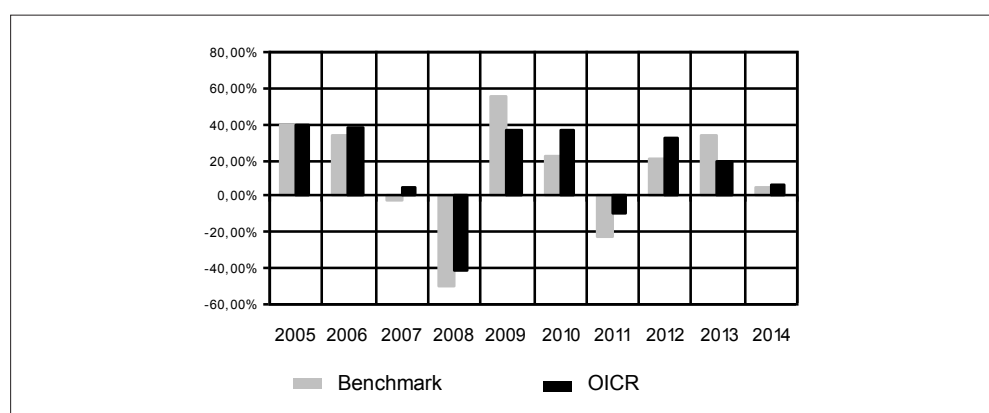
ING EURO HIGH DIVIDEND



INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|---|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 3,63% | 5,43% | 3,46% |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 4,07% | 4,04% | 3,85% |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE | 3,54% | 3,52% | 3,51% |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 3,62% | 3,61% | 4,12% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 3,59% | 3,62% | 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: <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 16/03/2009.

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 | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI GLOBALI _UX9_CL51</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI GLOBALI</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 GLOBAL SMALLCAP</td> <td>LU0171288334</td> <td>Comparto SICAV lussemburghese</td> <td>273</td> </tr> <tr> <td>PARVEST OPPORTUNITIES WORLD¹</td> <td>LU0823442255</td> <td>Comparto SICAV lussemburghese</td> <td>284</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>FR0010148981</td> <td>Fondo comune di investimento di diritto francese</td> <td>380</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL BASICS</td> <td>GB0030932676</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>339</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>LU0218910536</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>306</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>LU0386875149</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>414</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR BNPP Opportunities World - codice ISIN LU0120291793 -, che è stato fuso per incorporazione in data 27/5/2013 nell'OICR Parvest Opportunities World avente analoghe caratteristiche.</p> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | LU0171288334 | Comparto SICAV lussemburghese | 273 | PARVEST OPPORTUNITIES WORLD ¹ | LU0823442255 | Comparto SICAV lussemburghese | 284 | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | FR0010148981 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 380 | M&G GLOBAL BASICS | GB0030932676 | Comparto di SICAV lussemburghese | 339 | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | LU0218910536 | Comparto di SICAV lussemburghese | 306 | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | LU0386875149 | Comparto di SICAV lussemburghese | 414 |
|--|---|--|--------------|-----------|--------------|---------------------------|--------------|-------------------------------|-----|--|--------------|-------------------------------|-----|--------------------------|--------------|--|-----|-------------------|--------------|----------------------------------|-----|------------------------|--------------|----------------------------------|-----|------------------------------|--------------|----------------------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | LU0171288334 | Comparto SICAV lussemburghese | 273 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD ¹ | LU0823442255 | Comparto SICAV lussemburghese | 284 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | FR0010148981 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 380 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | GB0030932676 | Comparto di SICAV lussemburghese | 339 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | LU0218910536 | Comparto di SICAV lussemburghese | 306 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | LU0386875149 | Comparto di SICAV lussemburghese | 414 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL51</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 16/03/2009</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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico. Bonus: Nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:

- **Bonus sul premio**

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>MSCI World Free Small Cap USD</td> </tr> <tr> <td>PARVEST OPPORTUNITIES WORLD</td> <td>MSCI AC World Free (EUR) NR</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>MSCI AC World Index Daily Pric</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL BASICS</td> <td>FTSE Global Basics Composite Index</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>MSCI Word Index TR Net</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>MSCI World</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | MSCI World Free Small Cap USD | PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | MSCI AC World Free (EUR) NR | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | MSCI AC World Index Daily Pric | M&G GLOBAL BASICS | FTSE Global Basics Composite Index | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | MSCI Word Index TR Net | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | MSCI World |
|---|---|---|--------------------|--|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | MSCI World Free Small Cap USD | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | MSCI AC World Free (EUR) NR | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | MSCI AC World Index Daily Pric | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | FTSE Global Basics Composite Index | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | MSCI Word Index TR Net | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | MSCI World | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST OPPORTUNITIES WORLD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL BASICS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 20 anni | PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | 20 anni | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 20 anni | M&G GLOBAL BASICS | 20 anni | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 20 anni | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST OPPORTUNITIES WORLD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL BASICS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Alto | PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | Alto | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Alto | M&G GLOBAL BASICS | Alto | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Alto | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA</p> <table border="1" data-bbox="699 683 1469 987"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST OPPORTUNITIES WORLD</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL BASICS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Contenuto | PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | Significativo | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Contenuto | M&G GLOBAL BASICS | Contenuto | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Contenuto | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Contenuto |
|--------------------------------|--|--|--------------------|-------------|---------------------------|-----------|-----------------------------|---------------|--------------------------|-----------|-------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Azionari Internazionali</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività 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 D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscat-to 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-CON-TRAENTE

Costi delle coperture assicurative: Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 1,50% | 55,25% | NO |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 1,50% | 42,50% | SI |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | 1,50% | 51,00% | NO |
| M&G GLOBAL BASICS | 1,75% | 51,85% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 1,20% | 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 tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

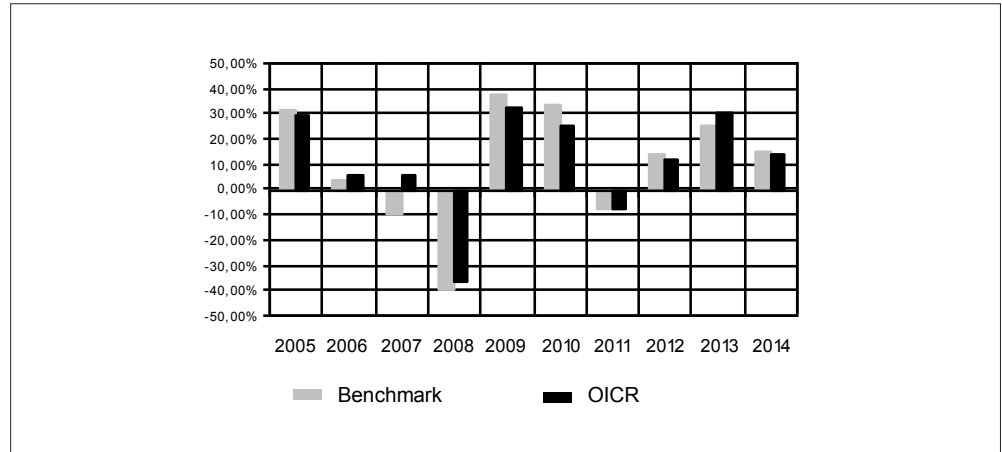
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|------------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Global Megatrend | 16,59% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 3,37% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | BlackRock Global Small Cap | 30,56% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 0,71% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Equity | 20,66% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 6,56% |

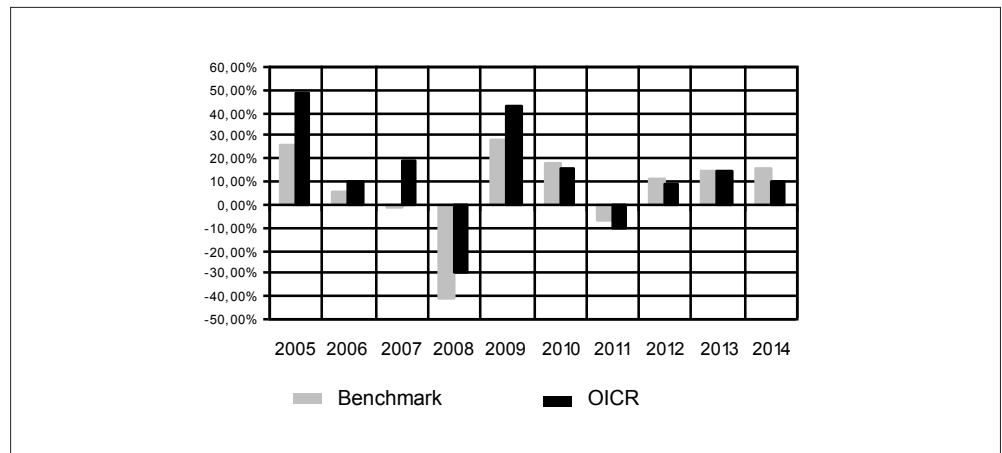
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

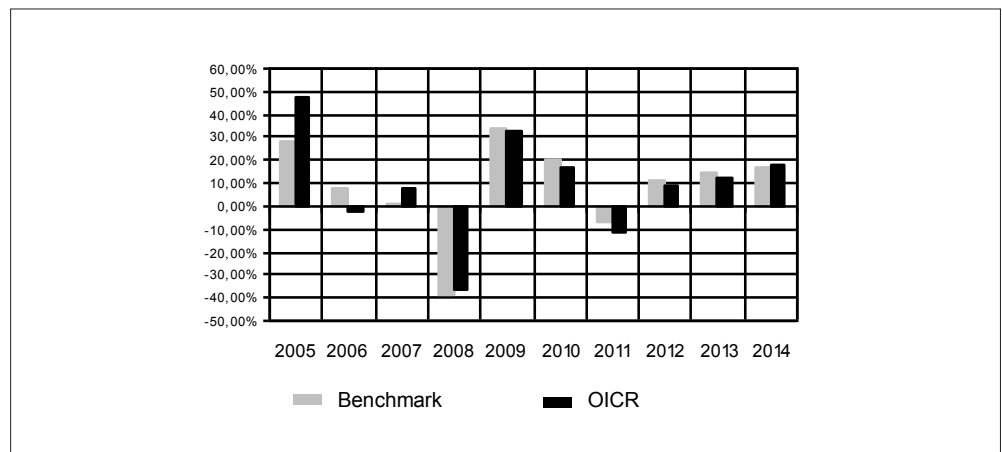
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP



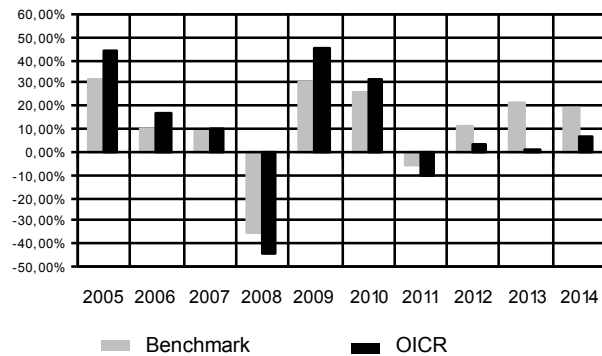
CARMIGNAC INVESTISSEMENT



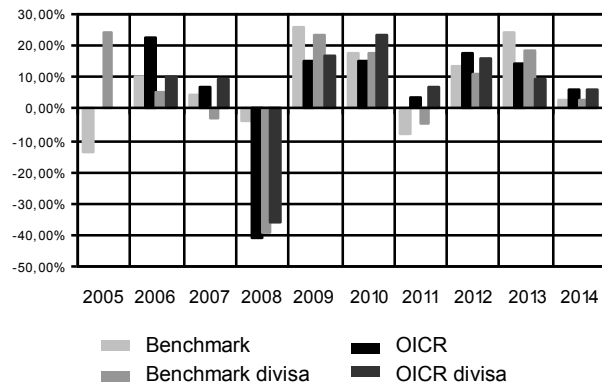
PARVEST OPPORTUNITIES WORLD



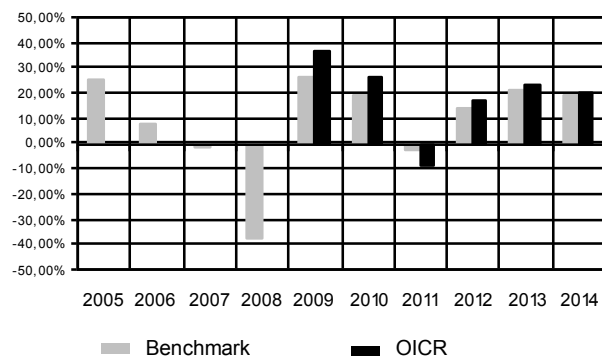
M&G GLOBAL BASICS



VONTOBEL GLOBAL EQUITY



PICTET IST. GLOBAL MEGATRED



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 | | |
|--|------------------------------|---|-------|-------|
| | | 2012 | 2013 | 2014 |
| | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 3,61% | 3,58% | 3,58% |
| | PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | 3,79% | 3,94% | 3,86% |
| | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 3,77% | 3,77% | 3,46% |
| | M&G GLOBAL BASICS | 3,61% | 3,61% | 3,62% |
| | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 3,76% | 3,75% | 3,73% |
| | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 3,77% | 3,82% | 3,79% |

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 |
| 47,76% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
 Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
 L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Globali" è offerta dal 16/03/2009.

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:

AZIONARI PACIFICO_UX9_CL52

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

AZIONARI PACIFICO

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--|--------------|----------------------------------|--------------|
| AXA PACIFIC EQUITY | IE0031069382 | Fondo di diritto irlandese | 271 |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | LU0171290314 | Comparto di SICAV lussemburghese | 226 |
| DWS TOP ASIA | LU0145648290 | Comparto di SICAV lussemburghese | 235 |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0413542167 | Comparto di SICAV lussemburghese | 399 |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | LU0204988207 | Comparto di SICAV lussemburghese | 290 |

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

Codice: CL52

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--------------------|--|--------------------|---------|--------------------------|---------|--------------|---------|--|---------|----------------------------|---------|
| | AXA PACIFIC EQUITY | MSCI PACIFIC Free ex Japan | | | | | | | | | | | | |
| | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | MSCI AC Asia Pacific Net Index | | | | | | | | | | | | |
| | DWS TOP ASIA | 50% MSCI AC Far East Free ex Japan, 50% MSCI AC Far East Free | | | | | | | | | | | | |
| | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | MSCI AC Far East ex Japan (Net) | | | | | | | | | | | | |
| | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Topix Eur Hedged TR | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 1384 1461 2040"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 1384 1023 1512">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1031 1384 1461 1512">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1518 1023 1612">AXA PACIFIC EQUITY</td> <td data-bbox="1031 1518 1461 1612">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1619 1023 1713">BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td data-bbox="1031 1619 1461 1713">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1720 1023 1814">DWS TOP ASIA</td> <td data-bbox="1031 1720 1461 1814">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1821 1023 1948">FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td data-bbox="1031 1821 1461 1948">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1955 1023 2049">OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td data-bbox="1031 1955 1461 2049">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AXA PACIFIC EQUITY | 20 anni | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 20 anni | DWS TOP ASIA | 20 anni | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 20 anni | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | |
| AXA PACIFIC EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| DWS TOP ASIA | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |

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

| | |
|---|---|
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Azionari Pacifico</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.</p> <p>L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.</p> <p>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.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale Nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi, e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,60% 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; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| AXA PACIFIC EQUITY | 1,35% | 51,00% | NO |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 1,50% | 55,25% | NO |
| DWS TOP ASIA | 1,50% | 42,50% | NO |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 1,50% | 42,50% | SI |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

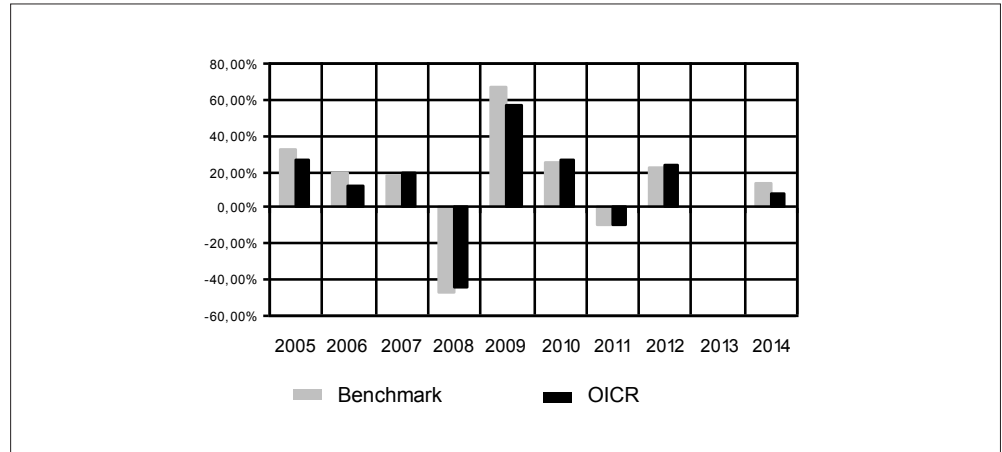
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | AXA Pacific Equity | 23,24% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | 11,09% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Oyster Japan Opportunities | 45,31% |
| OICR di uscita | AXA Pacific Equity | 0,85% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Fidelity Acc. Asian Special Situations | 21,10% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | 7,66% |

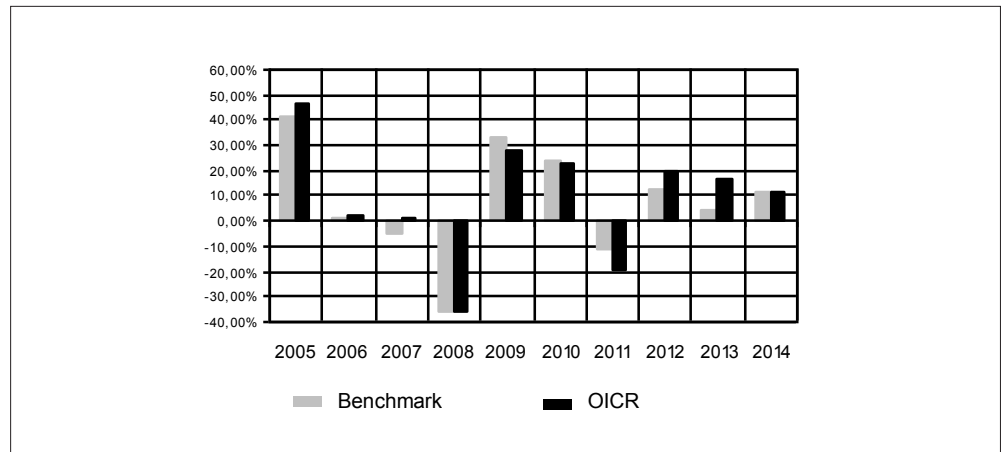
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

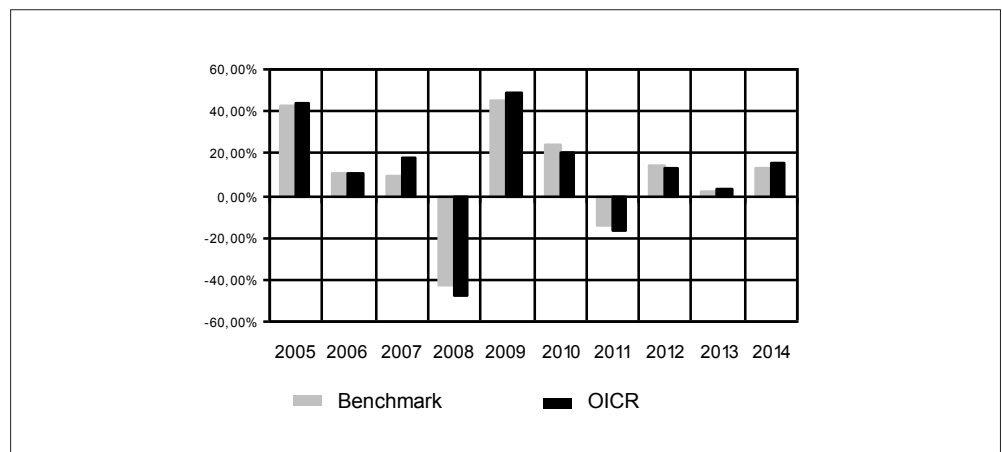
AXA PACIFIC EQUITY



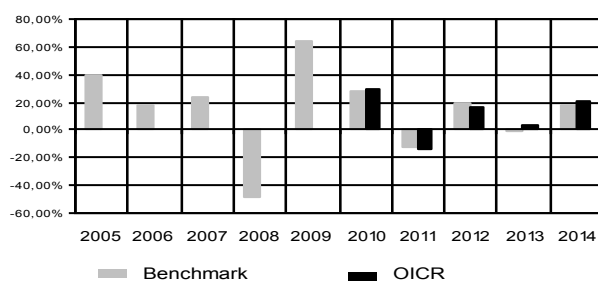
BLACKROCK PACIFIC EQUITY



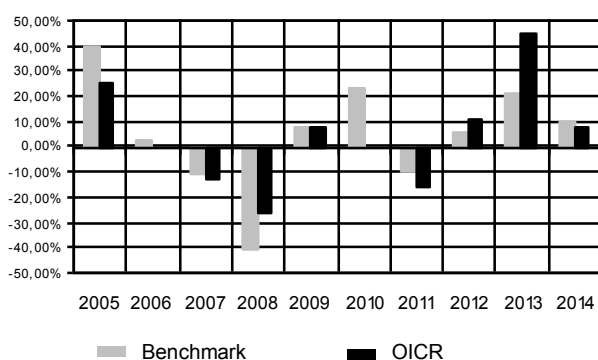
DWS TOP ASIA



FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES



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 | | |
|--|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| AXA PACIFIC EQUITY | 3,44% | 3,45% | 3,26% |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 3,61% | 3,61% | 3,59% |
| DWS TOP ASIA | 3,74% | 3,62% | 3,63% |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 3,84% | 3,83% | 3,85% |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 3,71% | 4,16% | 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> <table border="1" data-bbox="663 248 1272 331"> <tr> <td data-bbox="663 248 1272 293" style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 293 1272 331" style="text-align: center;">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 16/03/2009.

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 | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PAESI EMERGENTI_UX9_CL53</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PAESI EMERGENTI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>LU0280563387</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>411</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>LU0171275786</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>272</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES</td> <td>LU0431992006</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>405</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>LU0085425469</td> <td>Fondo di diritto Lussemburghese</td> <td>293</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>LU0232931963</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>297</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>LU0218912235</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>304</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | LU0280563387 | Comparto di SICAV lussemburghese | 411 | BLACKROCK EMERGING MARKETS | LU0171275786 | Comparto di SICAV lussemburghese | 272 | JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | LU0431992006 | Comparto di SICAV lussemburghese | 405 | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | LU0085425469 | Fondo di diritto Lussemburghese | 293 | SCHRODER BRIC | LU0232931963 | Comparto di SICAV lussemburghese | 297 | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | LU0218912235 | Comparto di SICAV lussemburghese | 304 |
|---|---|----------------------------------|--------------|-----------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|-----|----------------------------|--------------|----------------------------------|-----|------------------------------------|--------------|----------------------------------|-----|---|--------------|---------------------------------|-----|---------------|--------------|----------------------------------|-----|---------------------------------|--------------|----------------------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | LU0280563387 | Comparto di SICAV lussemburghese | 411 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | LU0171275786 | Comparto di SICAV lussemburghese | 272 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | LU0431992006 | Comparto di SICAV lussemburghese | 405 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | LU0085425469 | Fondo di diritto Lussemburghese | 293 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | LU0232931963 | Comparto di SICAV lussemburghese | 297 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | LU0218912235 | Comparto di SICAV lussemburghese | 304 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice</u>: CL53</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollaro USA.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 16/03/2009.</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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>MSCI Emerging Markets Free (Net)</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES</td> <td>MSCI Emerging Markets Index TR Net</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>MSCI Emerging Markets Europe & middle East 10/40</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>MSCI BRIC Index</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>MSCI EMERGING MARKET TR NET</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index | BLACKROCK EMERGING MARKETS | MSCI Emerging Markets Free (Net) | JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | MSCI Emerging Markets Index TR Net | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | MSCI Emerging Markets Europe & middle East 10/40 | SCHRODER BRIC | MSCI BRIC Index | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | MSCI EMERGING MARKET TR NET |
|--|---|---|--------------------|--|----------------------------------|--|----------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|--|---------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | MSCI Emerging Markets Free (Net) | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | MSCI Emerging Markets Index TR Net | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | MSCI Emerging Markets Europe & middle East 10/40 | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | MSCI BRIC Index | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | MSCI EMERGING MARKET TR NET | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | 20 anni | BLACKROCK EMERGING MARKETS | 20 anni | JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | 20 anni | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 20 anni | SCHRODER BRIC | 20 anni | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 159 1238 248">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 159 1465 248">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 248 1238 338">AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td data-bbox="1238 248 1465 338">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 338 1238 394">BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td data-bbox="1238 338 1465 394">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 394 1238 483">JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES</td> <td data-bbox="1238 394 1465 483">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 483 1238 573">PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td data-bbox="1238 483 1465 573">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 573 1238 629">SCHRODER BRIC</td> <td data-bbox="1238 573 1465 629">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 629 1238 707">VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td data-bbox="1238 629 1465 707">Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | Alto | BLACKROCK EMERGING MARKETS | Alto | JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | Alto | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Alto | SCHRODER BRIC | Alto | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Alto |
|---|--|--|--------------------|------------------|----------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|------------------------------------|-----------|---|-----------|---------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1357 1238 1413">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1357 1465 1413">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1413 1238 1503">AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td data-bbox="1238 1413 1465 1503">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1503 1238 1559">BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td data-bbox="1238 1503 1465 1559">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1559 1238 1648">JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES</td> <td data-bbox="1238 1559 1465 1648">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1648 1238 1738">PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td data-bbox="1238 1648 1465 1738">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1738 1238 1794">SCHRODER BRIC</td> <td data-bbox="1238 1738 1465 1794">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1794 1238 1883">VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td data-bbox="1238 1794 1465 1883">Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | Contenuto | BLACKROCK EMERGING MARKETS | Contenuto | JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | Contenuto | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Contenuto | SCHRODER BRIC | Contenuto | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Contenuto |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.</p> <p>La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA.</p> <p>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.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 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 | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ La commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> | | |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,60% 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; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | 1,95% | 59,07% | NO |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 1,50% | 55,25% | NO |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | 1,50% | 51,00% | NO |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER BRIC | 1,50% | 51,00% | NO |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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.

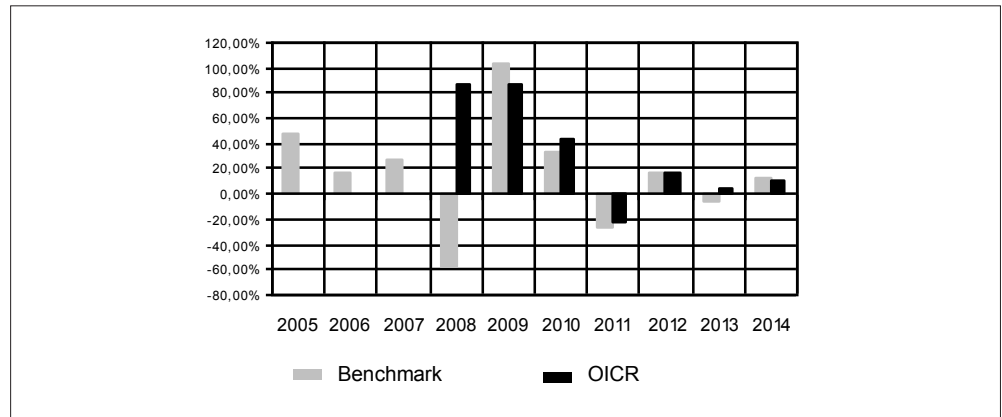
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|---|---------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 25,20% |
| OICR di uscita | Schroder BRIC | 11,47% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Aviva Emerging Markets Small Cap | 4,81% |
| OICR di uscita | JPM Emerging Markets Opportunities | -7,37% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | JPM Emerging Markets Opportunities | 11,50% |
| OICR di uscita | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | -22,24% |

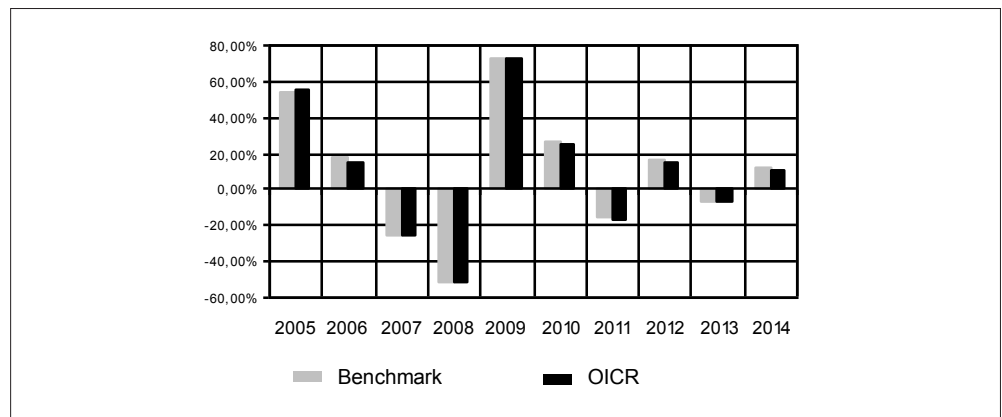
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

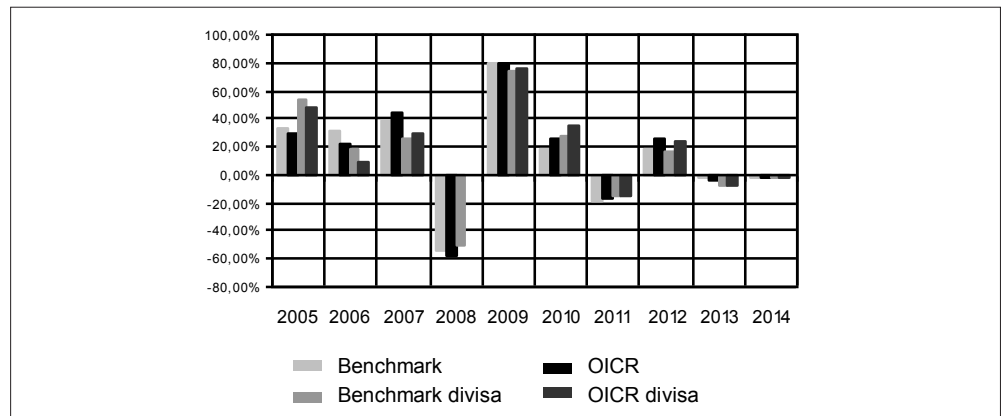
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP



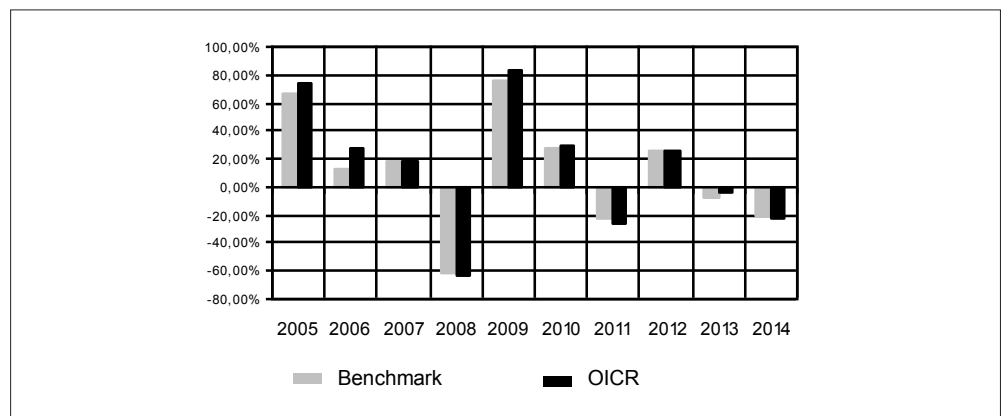
BLACKROCK EMERGING MARKETS



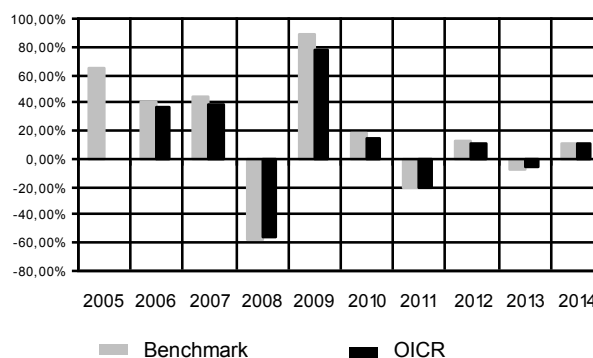
JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES



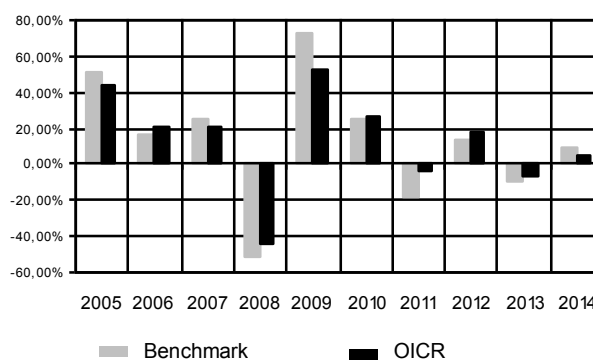
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



SCHRODER BRIC



VONTOBEL EMERGING MARKET 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 | | |
|---|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | 4,05% | 4,02% | 4,02% |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 3,62% | 3,62% | 3,60% |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | 3,74% | 3,74% | 3,74% |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 3,72% | 3,71% | 3,72% |
| SCHRODER BRIC | 3,83% | 3,83% | 3,34% |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 3,86% | 3,87% | 3,89% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 237 1272 327"> <tr> <td data-bbox="663 237 1272 282" style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 282 1272 327" style="text-align: center;">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi Emergenti" è offerta dal 16/03/2009.

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:

AZIONARI SETTORIALI _UX9_CL54

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 |
|---|---------------|--|--------------|
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | LU0568608276 | Comparto di SICAV lussemburghese | 359 |
| FIDELITY TELE-COMMUNICATIONS | LU0261951957 | Comparto di SICAV lussemburghese | 280 |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | IE00B0H1S125 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 285 |
| PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES ⁽¹⁾ | LU00823411706 | Comparto di SICAV lussemburghese | 404 |
| PICTET IST. BIOTECH | LU0255977372 | Comparto di SICAV lussemburghese | 397 |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | LU0138259048 | Comparto di SICAV lussemburghese | 305 |

⁽¹⁾ Il profilo di rischio e i dati quantitativi di seguito riportati sono stati determinati dall'Impresa di Assicurazione sulla base delle performance passate dell'OICR BNPP Equity World Consumer Durables (ISIN LU0097714413), che è stato trasferito nell'OICR di Parvest in data 03/06/2013.

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

Codice: CL54

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 16/03/2009

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|--|--|
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | FTSE Gold Mines |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | MSCI AC World Telecom |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | FTSE EPRA/NAREIT Gl. Real Estate Sec. |
| PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES | MSCI World Consumer Discretionary (USD) NR |
| PICTET IST. BIOTECH | MSCI World |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | MSCI WORLD INDEX TR NET |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|--|--|
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 20 anni |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 20 anni |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 20 anni |
| PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES | 20 anni |
| PICTET IST. BIOTECH | 20 anni |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 20 anni |

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

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>(1) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(2) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> | | |

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,60% 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; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 1,70% | 52,70% | SI |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 1,30% | 51,00% | NO |
| PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES | 1,50% | 51,00% | NO |
| PICTET IST. BIOTECH | 1,20% | 0,00% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

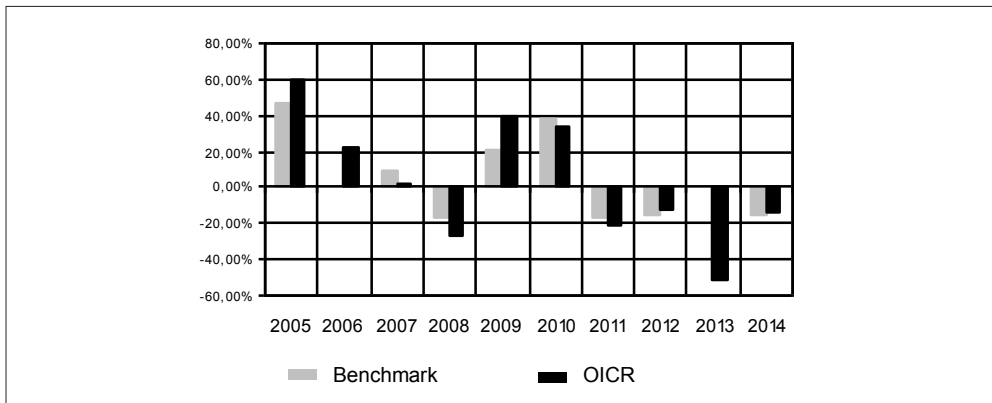
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|---------------------------------|---------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 25,43% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -14,38% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 48,80% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -53,44% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 41,27% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -1,73% |

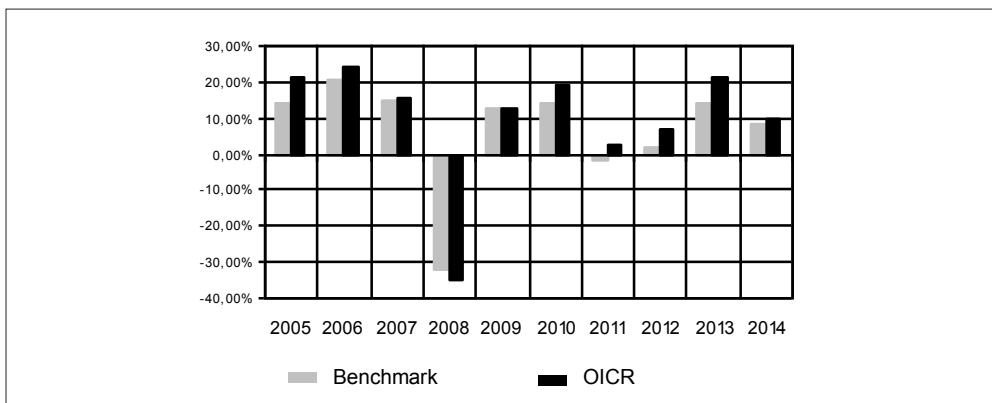
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

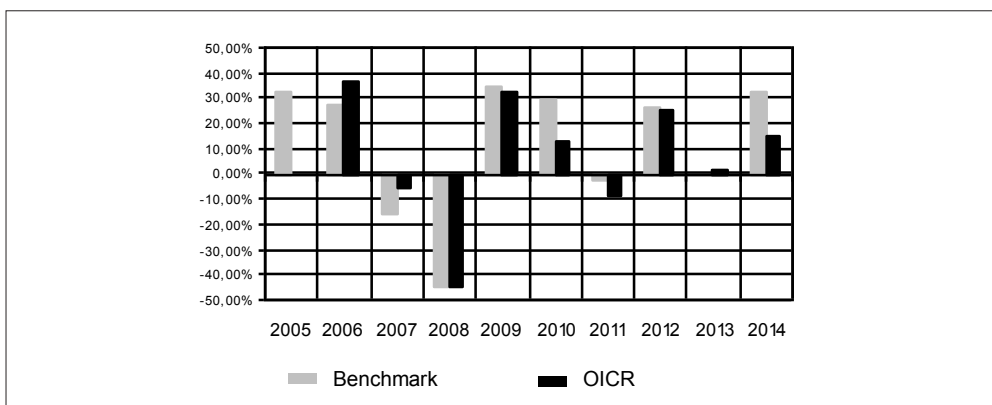
AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES



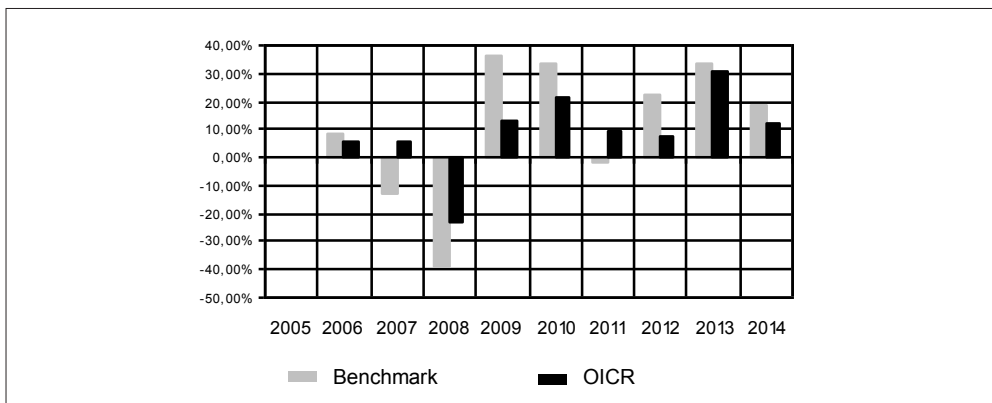
FIDELITY TELECOMMUNICATIONS



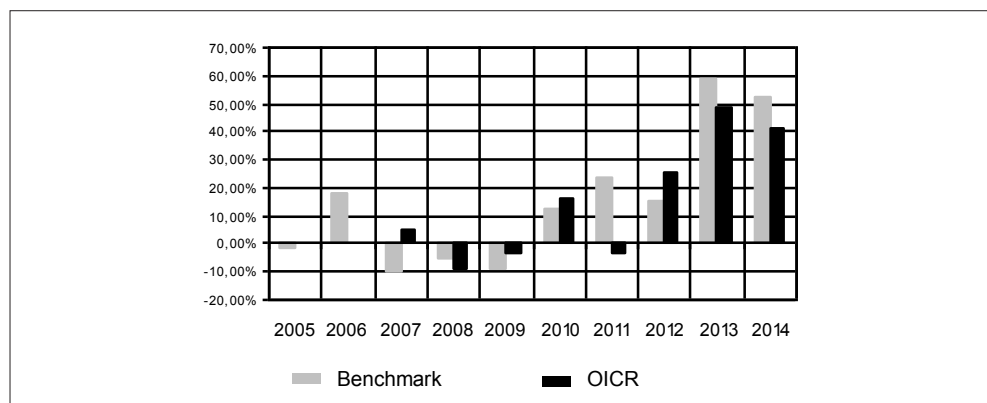
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE



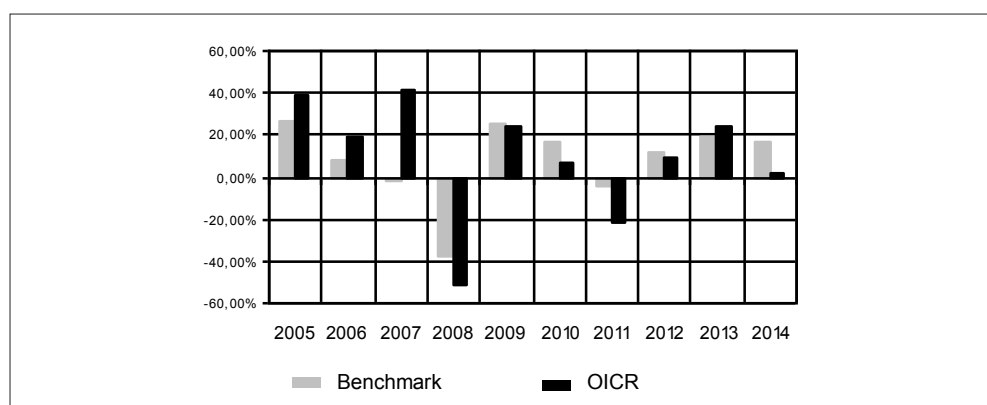
PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES



PICTET IST. BIOTECH



VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|--|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES | 3,92% | 3,84% | 3,87% |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 3,83% | 3,83% | 3,84% |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 3,65% | 3,68% | 3,70% |
| PICTET IST. BIOTECH | 3,81% | 3,82% | 3,77% |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 3,85% | 3,99% | 5,36% |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 3,75% | 3,78% | 3,74% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="667 241 1273 327"> <tr> <td data-bbox="673 248 1267 286">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="673 286 1267 320">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 16/03/2009.

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:
BILANCIATI_UX9_CL55
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 |
|----------------------------------|--------------|--|--------------|
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | LU0212925753 | Comparto SICAV lussemburghese | 224 |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 381 |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | LU0432616737 | Comparto di SICAV lussemburghese | 367 |
| JPM GLOBAL BALANCED | LU0070212591 | Comparto di SICAV lussemburghese | 250 |
| OYSTER DIVERSIFIED | LU0095343421 | Comparto di SICAV lussemburghese | 253 |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | LU0372176973 | Fondo di diritto lussemburghese | 294 |

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

Codice: CL55

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 152 927 197">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="927 152 1465 197">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 197 927 383">BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td data-bbox="927 197 1465 383">36% S&P 500 Composite; 24% FTSE World (ex-US); 24% ML US Treasury Current 5 Year; 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 383 927 465">CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td data-bbox="927 383 1465 465">50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 465 927 548">INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td data-bbox="927 465 1465 548">60% MSCI World; 40% JP Morgan Europe Government Bond</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 548 927 801">JPM GLOBAL BALANCED</td> <td data-bbox="927 548 1465 801">JPMorgan 1 Month Cash Euro (10%); MSCI EMF Net Index USD (4%); MSCI US Net Index (15%); MSCI Japan Net (6%); MSCI Europe Net Index USD (25%); JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) (40%)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 801 927 884">OYSTER DIVERSIFIED</td> <td data-bbox="927 801 1465 884">50% MSCI World (LC), 50% JPM EMU ALL Mats (E)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 884 927 965">PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td data-bbox="927 884 1465 965">MSCI World 60% JPM Global Government 40%</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 36% S&P 500 Composite; 24% FTSE World (ex-US); 24% ML US Treasury Current 5 Year; 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index | CARMIGNAC PATRIMOINE | 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur) | INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 60% MSCI World; 40% JP Morgan Europe Government Bond | JPM GLOBAL BALANCED | JPMorgan 1 Month Cash Euro (10%); MSCI EMF Net Index USD (4%); MSCI US Net Index (15%); MSCI Japan Net (6%); MSCI Europe Net Index USD (25%); JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) (40%) | OYSTER DIVERSIFIED | 50% MSCI World (LC), 50% JPM EMU ALL Mats (E) | PIONEER GLOBAL BALANCED | MSCI World 60% JPM Global Government 40% |
|---|---|--|--------------------|--|----------------------------------|--|----------------------|--|----------------------------------|---|---------------------|---|--------------------|--|-------------------------|---|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 36% S&P 500 Composite; 24% FTSE World (ex-US); 24% ML US Treasury Current 5 Year; 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur) | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 60% MSCI World; 40% JP Morgan Europe Government Bond | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM GLOBAL BALANCED | JPMorgan 1 Month Cash Euro (10%); MSCI EMF Net Index USD (4%); MSCI US Net Index (15%); MSCI Japan Net (6%); MSCI Europe Net Index USD (25%); JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) (40%) | | | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER DIVERSIFIED | 50% MSCI World (LC), 50% JPM EMU ALL Mats (E) | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | MSCI World 60% JPM Global Government 40% | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 1402 1465 1832"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 1402 1027 1480">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 1402 1465 1480">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1480 1027 1563">BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 1480 1465 1563">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1563 1027 1608">CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td data-bbox="1027 1563 1465 1608">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1608 1027 1691">INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 1608 1465 1691">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1691 1027 1736">JPM GLOBAL BALANCED</td> <td data-bbox="1027 1691 1465 1736">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1736 1027 1780">OYSTER DIVERSIFIED</td> <td data-bbox="1027 1736 1465 1780">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1780 1027 1832">PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td data-bbox="1027 1780 1465 1832">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 20 anni | CARMIGNAC PATRIMOINE | 20 anni | INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 20 anni | JPM GLOBAL BALANCED | 20 anni | OYSTER DIVERSIFIED | 20 anni | PIONEER GLOBAL BALANCED | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM GLOBAL BALANCED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER DIVERSIFIED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> | | | | | | | | | | | | | | |

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

| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO |
|----------------------------------|------------------|
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Medio Alto |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | Medio alto |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | Medio Alto |
| JPM GLOBAL BALANCED | Medio Alto |
| OYSTER DIVERSIFIED | Medio alto |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | Medio alto |

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo

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

| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO |
|----------------------------------|---------------|
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Significativo |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | Significativo |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | Significativo |
| JPM GLOBAL BALANCED | Contenuto |
| OYSTER DIVERSIFIED | Contenuto |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | Contenuto |

| | |
|---|--|
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Bilanciati</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari 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 D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p> | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> | | |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,40% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 1,50% | 55,25% | NO |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50% | 42,50% | SI |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 1,25% | 42,50% | NO |
| JPM GLOBAL BALANCED | 1,45% | 51,00% | NO |
| OYSTER DIVERSIFIED | 1,50% | 42,50% | SI |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 1,60% | 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.

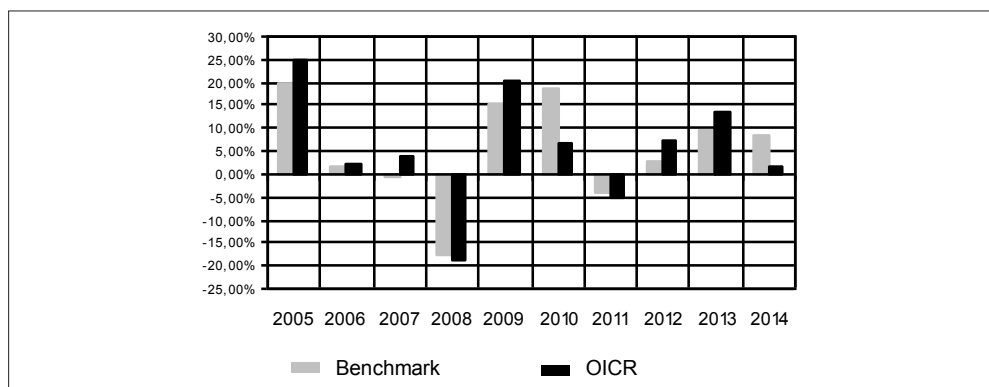
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | JPM Global Balanced | 9,18% |
| OICR di uscita | Carmignac Patrimoine | 5,41% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | BlackRock Euro Global Allocation | 13,64% |
| OICR di uscita | Invesco Balanced Risk Allocation | 1,12% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer Global Balanced | 11,58% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | 1,44% |

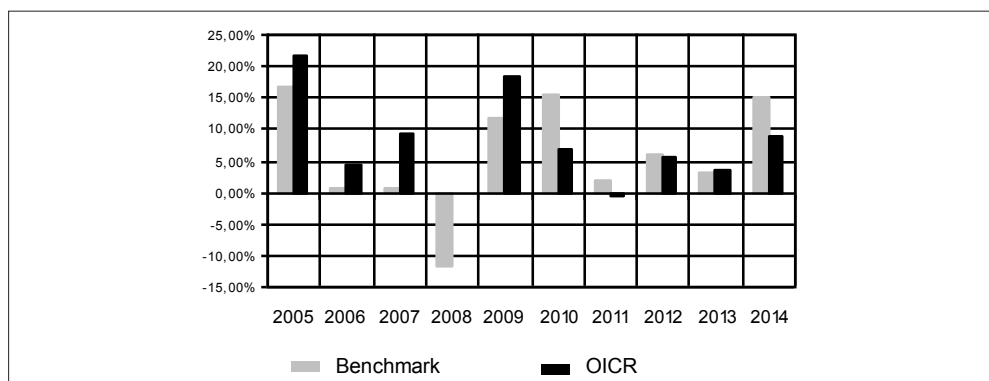
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

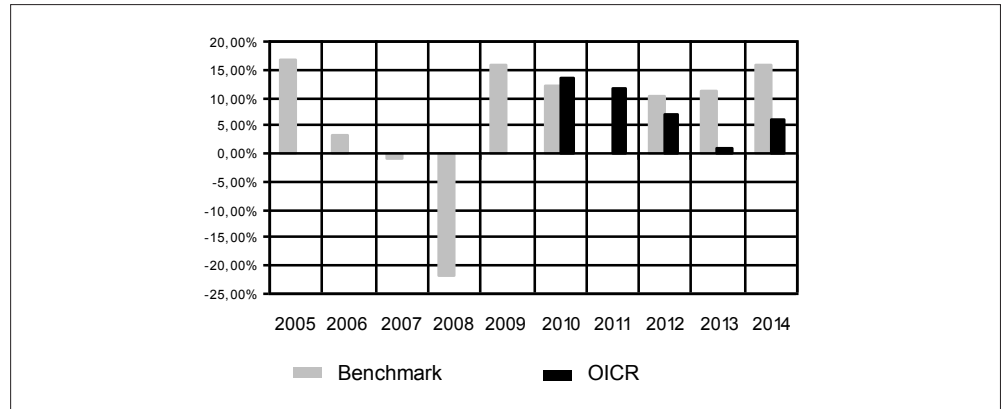
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION



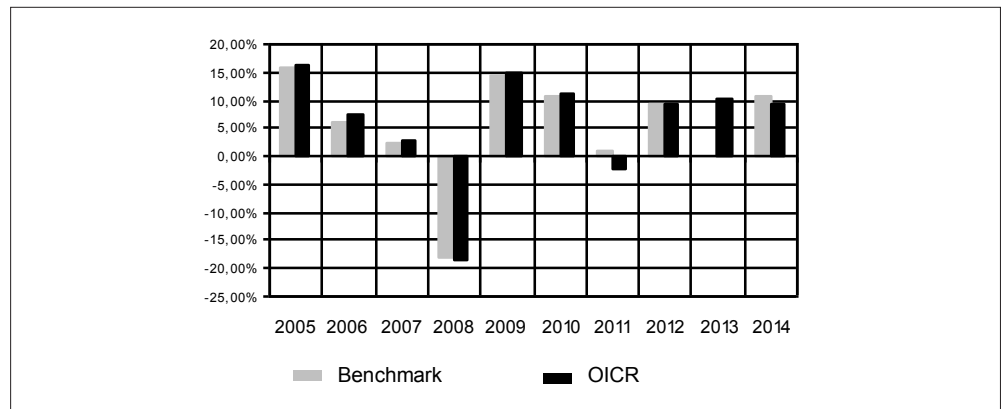
CARMIGNAC PATRIMOINE



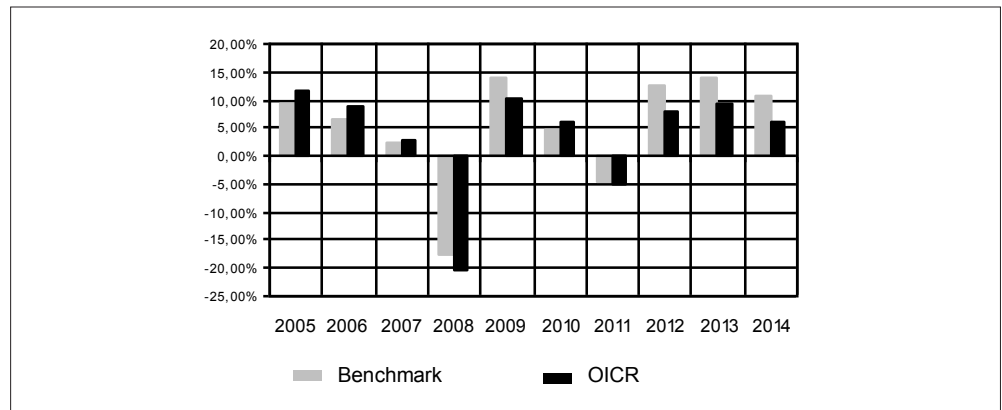
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION



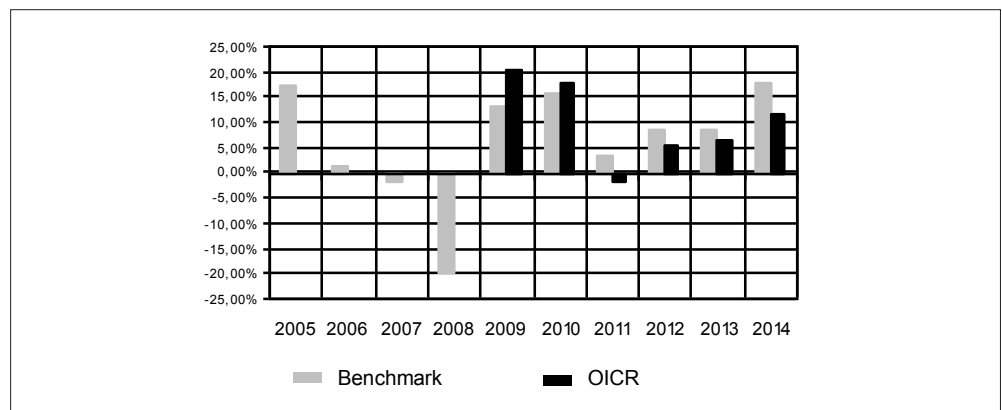
JPM GLOBAL BALANCED



OYSTER DIVERSIFIED



PIONEER GLOBAL BALANCED



| 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>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>3,35%</td> <td>3,34%</td> <td>3,33%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> <td>3,26%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td>3,56%</td> <td>3,50%</td> <td>3,50%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>3,31%</td> <td>3,31%</td> <td>3,31%</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>3,26%</td> <td>3,71%</td> <td>3,26%</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>3,45%</td> <td>3,45%</td> <td>3,48%</td> </tr> </tbody> </table> | | | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2012 | 2013 | 2014 | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 3,35% | 3,34% | 3,33% | CARMIGNAC PATRIMOINE | 3,44% | 3,44% | 3,26% | INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 3,56% | 3,50% | 3,50% | JPM GLOBAL BALANCED | 3,31% | 3,31% | 3,31% | OYSTER DIVERSIFIED | 3,26% | 3,71% | 3,26% | PIONEER GLOBAL BALANCED | 3,45% | 3,45% | 3,48% |
| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 2012 | 2013 | 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 3,35% | 3,34% | 3,33% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | CARMIGNAC PATRIMOINE | 3,44% | 3,44% | 3,26% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 3,56% | 3,50% | 3,50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JPM GLOBAL BALANCED | 3,31% | 3,31% | 3,31% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER DIVERSIFIED | 3,26% | 3,71% | 3,26% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 3,45% | 3,45% | 3,48% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|--|---|--------|
| 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"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>49,57%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 49,57% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 49,57% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati" è offerta dal 16/03/2009.

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 DINAMICI UX9_CL60

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

FLESSIBILI DINAMICI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | LU0181962126 | Comparto SICAV lussemburghese | 418 |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | LU0272942433 | Comparto SICAV lussemburghese | 341 |
| AXA OPTIMAL INCOME | LU0184634821 | Comparto SICAV lussemburghese | 270 |
| DWS ALPHA RENTEN | LU0087412390 | Comparto SICAV lussemburghese | 365 |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | LU0599946893 | Comparto SICAV lussemburghese | 419 |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH(*) | LU0823377337 | Comparto SICAV lussemburghese | 281 |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | AT0000A0SDZ3 | Fondo di diritto austriaco | 377 |

(*) Il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR BNPP ABSOLUTE RETURN GROWTH (Codice ISIN LU0161140149) che è stato fuso per incorporazione in data 25/3/2013 nell'OICR PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH avente analoghe caratteristiche

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

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

Codice: CL60

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 01/04/2012.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

| | <p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--------------------|--|----------------------------------|---------|-------------------------------|---------|--------------------|---------|------------------|---------|-------------------------|---------|--------------------------------|---------|------------------------------|---------|
| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 203 1027 286">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 203 1471 286">VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 286 1027 338">AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL</td> <td data-bbox="1027 286 1471 338">8,79%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 338 1027 389">AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td data-bbox="1027 338 1471 389">4,74%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 389 1027 441">AXA OPTIMAL INCOME</td> <td data-bbox="1027 389 1471 441">5,83%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 441 1027 492">DWS ALPHA RENTEN</td> <td data-bbox="1027 441 1471 492">3,94%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 492 1027 544">DWS CONCEPT KALDEMORGEN</td> <td data-bbox="1027 492 1471 544">4,51%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 544 1027 636">PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH</td> <td data-bbox="1027 544 1471 636">4,70%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 636 1027 687">RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 636 1471 687">5,03%</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 8,79% | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 4,74% | AXA OPTIMAL INCOME | 5,83% | DWS ALPHA RENTEN | 3,94% | DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 4,51% | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 4,70% | RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 5,03% |
| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 8,79% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 4,74% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA OPTIMAL INCOME | 5,83% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS ALPHA RENTEN | 3,94% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 4,51% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 4,70% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 5,03% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>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.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 1133 1027 1216">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 1133 1471 1216">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 1216 1027 1267">AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL</td> <td data-bbox="1027 1216 1471 1267">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1267 1027 1319">AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td data-bbox="1027 1267 1471 1319">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1319 1027 1370">AXA OPTIMAL INCOME</td> <td data-bbox="1027 1319 1471 1370">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1370 1027 1422">DWS ALPHA RENTEN</td> <td data-bbox="1027 1370 1471 1422">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1422 1027 1473">DWS CONCEPT KALDEMORGEN</td> <td data-bbox="1027 1422 1471 1473">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1473 1027 1565">PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH</td> <td data-bbox="1027 1473 1471 1565">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1565 1027 1617">RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 1565 1471 1617">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 20 anni | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 20 anni | AXA OPTIMAL INCOME | 20 anni | DWS ALPHA RENTEN | 20 anni | DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 20 anni | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 20 anni | RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA OPTIMAL INCOME | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS ALPHA RENTEN | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO |
|----------------------------------|------------------|
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | Medio alto |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | Medio alto |
| AXA OPTIMAL INCOME | Medio alto |
| DWS ALPHA RENTEN | Medio alto |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | Medio |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Medio alto |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | Medio alto |

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: **Flessibili**

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

- Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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 rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà 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.

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.

L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.

I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

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

Nella presente Combinazione 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 D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,850% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,60% 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; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance. Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-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 FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 3,00% | 56,66% | SI |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,50% | 46,75% | SI |
| AXA OPTIMAL INCOME | 1,95% | 64,08% | SI |
| DWS ALPHA RENTEN | 1,30% | 42,50% | NO |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 1,50% | 42,50% | SI |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 1,00% | 51,00% | NO |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 0,90% | 0,00% | SI |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

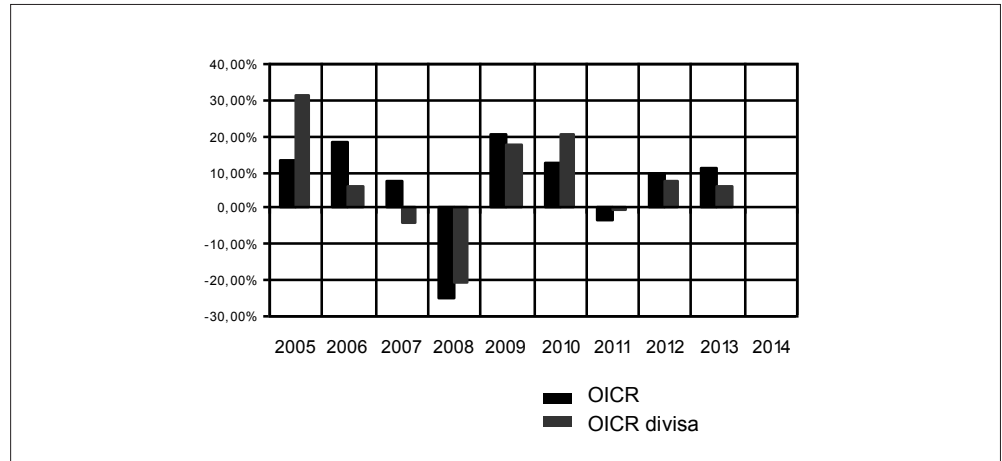
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva. Il Raiffeisen Global Allocation, essendo di recente istituzione, non è stato preso in considerazione nella realizzazione della tabella sottostante.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------------|---------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Dws Alpha Renten | 9,96% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -2,08% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Axa Optimal Income | 7,78% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -11,32% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Amundi First Eagle International | 14,44% |
| OICR di uscita | Parvest Absolute Return Growth | -3,47% |

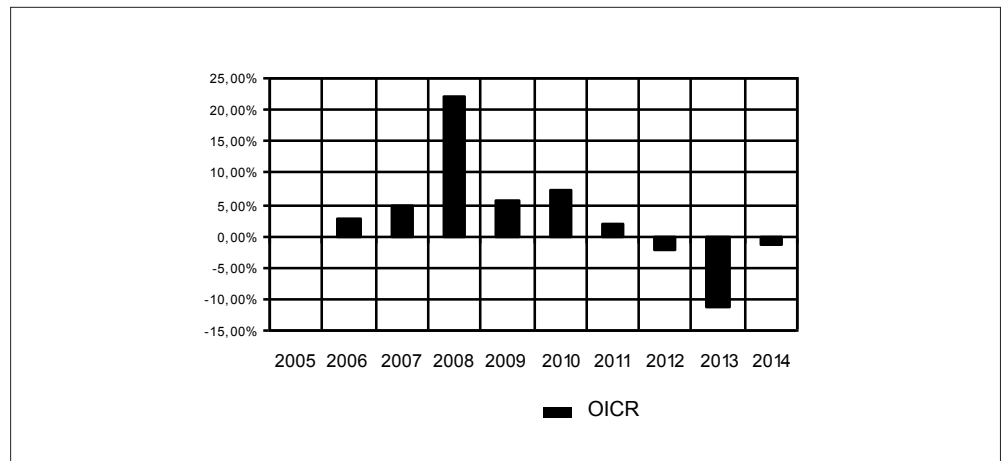
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

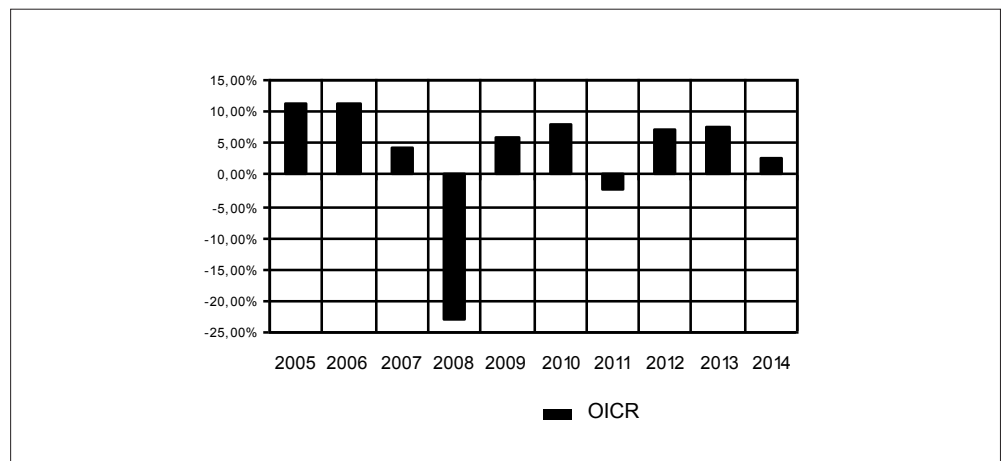
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL



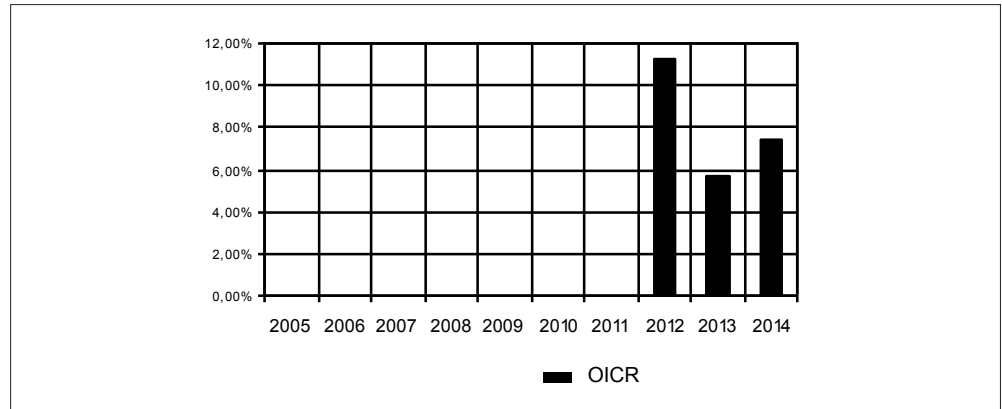
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY



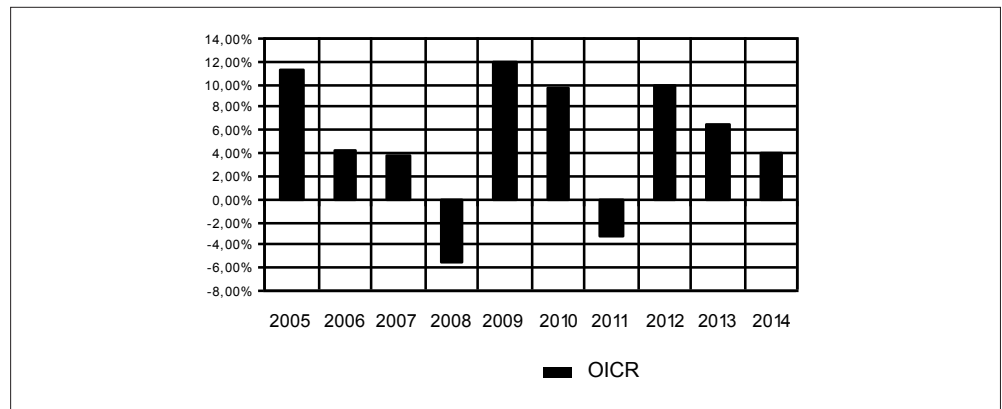
AXA OPTIMAL INCOME



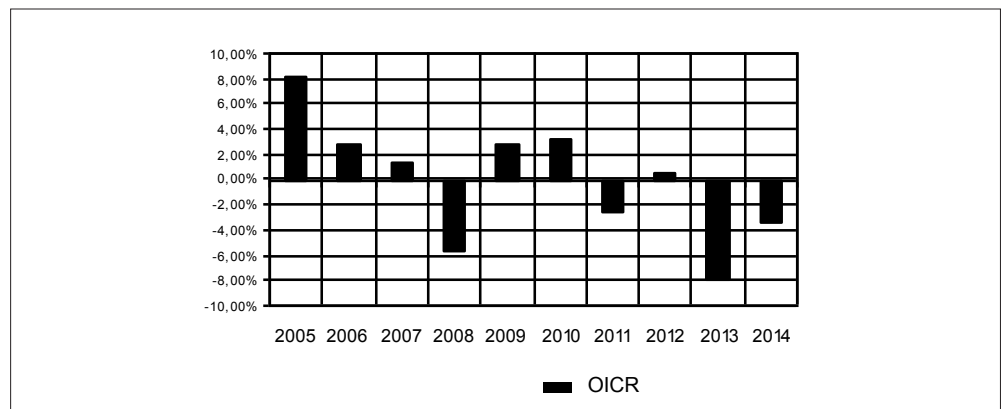
DWS CONCEPT KALDEMORGEN



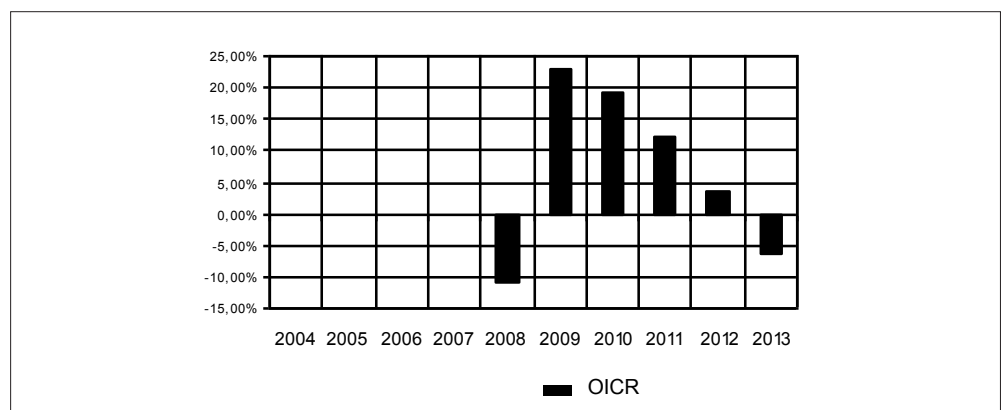
DWS ALPHA RENTEN



PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH



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 | | |
| | | | 2012 | 2013 | 2014 |
| | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 4,48% | 5,18% | 5,01% | |
| | AXA OPTIMAL INCOME | 4,03% | 4,24% | 3,30% | |
| | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 3,75% | 3,58% | 3,77% | |
| | DWS ALPHA RENTEN | 3,75% | 3,20% | 3,40% | |
| | DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 3,68% | 4,60% | 2,19% | |
| | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 3,38% | 3,41% | 3,45% | |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 3,76% | 3,76% | 3,61% | | |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Dinamici" è offerta dal 16/03/2009.

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:
FLESSIBILI_MODERATI_UX9_CL61
 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 | Comparto SICAV lussemburghese | 275 |
| ECHQUIER PATRIMOINE | FR0010434019 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 237 |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | LU0256048223 | Comparto di SICAV lussemburghese | 342 |
| M&G OPTIMAL INCOME | GB00B1VMCY93 | comparto SICAV di diritto inglese | 371 |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | LU0289470113 | comparto SICAV lussemburghese | 402 |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | IE00B11XZB05 | Comparto SICAV di diritto irlandese | 348 |
| PIONEER CONSERVATIVE* | LU1121648395 | Comparto SICAV lussemburghese | 424 |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | GB00B104JL25 | Comparto SICAV di diritto inglese | 335 |

* Il profilo di rischio e i dati storici sono stati determinati in base all'andamento fatto registrare dall'OICR Pioneer Global Defensive - codice ISIN LU1121648395 -, che è stato fuso per incorporazione in data 13/02/2015 nell'OICR Pioneer Conservative, avente analoghe caratteristiche.

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
 L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL61

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|-----------------------------|-------------------------------|
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 1,20% |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 1,59% |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 2,35% |
| M&G OPTIMAL INCOME | 2,87% |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 3,34% |

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

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede 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 INCOME OPPORTUNITY | EONIA |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR |
| PIONEER CONSERVATIVE | 75% Barclays Global Agg Bond TR; 25% MSCI Ac World. |

ORIZZONTE
TEMPORALE
D'INVESTIMENTO
CONSIGLIATO

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|-----------------------------|--|
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 20 anni |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 20 anni |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 20 anni |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 20 anni |
| M&G OPTIMAL INCOME | 20 anni |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 20 anni |
| PIONEER CONSERVATIVE | 20 anni |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 20 anni |

| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 517 1465 1122"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIONEER CONSERVATIVE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE TARGET RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | Medio basso | ECHQUIER PATRIMOINE | Medio basso | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | Medio | JPM INCOME OPPORTUNITY | Medio basso | M&G OPTIMAL INCOME | Medio | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Medio | PIONEER CONSERVATIVE | Medio | THREADNEEDLE TARGET RETURN | Medio |
|-----------------------------|--|--|--------------------|------------------|-----------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-----------|------------------------|-------------|--------------------|-------|-------------------------|-------|----------------------|-------|----------------------------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | Medio basso | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | Medio basso | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | Medio basso | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G OPTIMAL INCOME | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER CONSERVATIVE | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). 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="699 1630 1465 1888"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER CONSERVATIVE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | JPM INCOME OPPORTUNITY | Rilevante | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Contenuto | PIONEER CONSERVATIVE | Contenuto | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER CONSERVATIVE | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,419% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> | | |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,60% 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; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 0,90% | 46,75% | SI |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 1,20% | 38,25% | NO |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 1,10% | 46,75% | SI |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 1,00% | 51,00% | SI |
| M&G OPTIMAL INCOME | 1,25% | 51,85% | NO |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 1,40% | 37,95% | NO |
| PIONEER CONSERVATIVE | 1,20% | 51,00% | NO |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 1,25% | 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

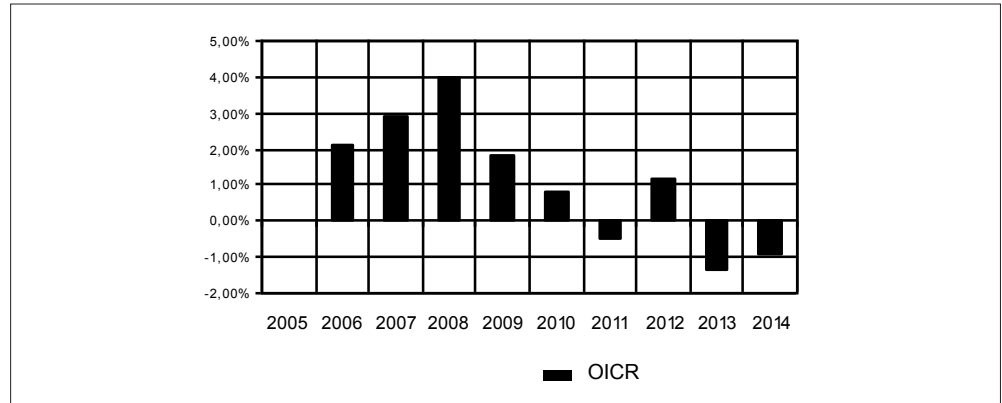
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 12,92% |
| OICR di uscita | Threadneedle Target Return | -0,14% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 7,18% |
| OICR di uscita | PIMCO Total Return Bond | -3,12% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer Global Defensive | 11,48% |
| OICR di uscita | JB Absolute Return Plus | -3,21% |

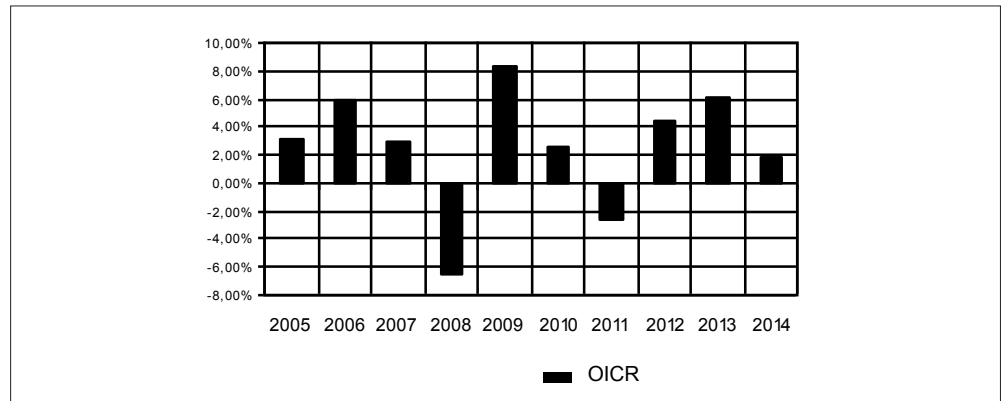
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

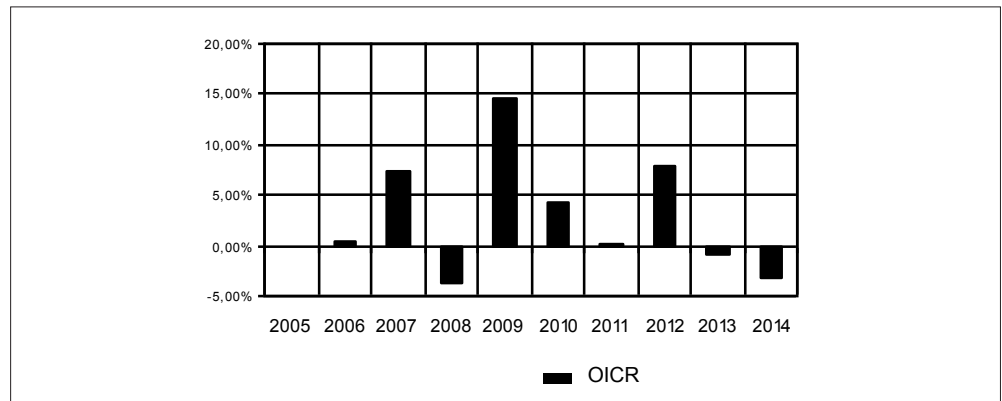
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE



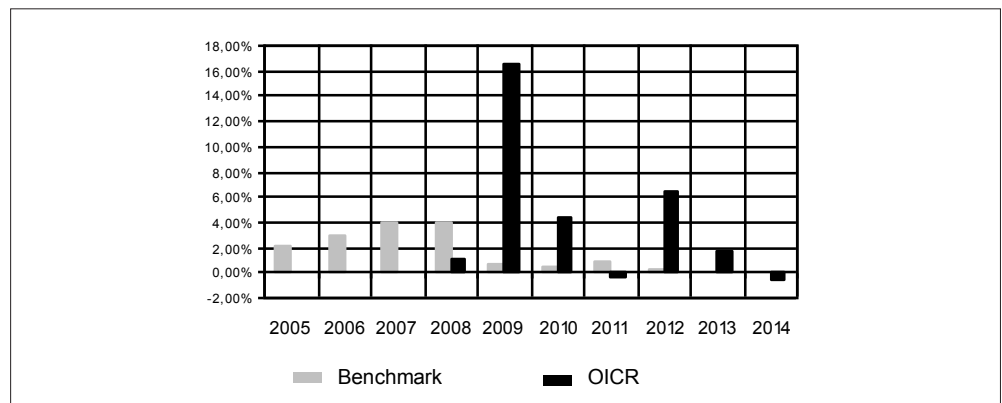
ECHIQUIER PATRIMOINE



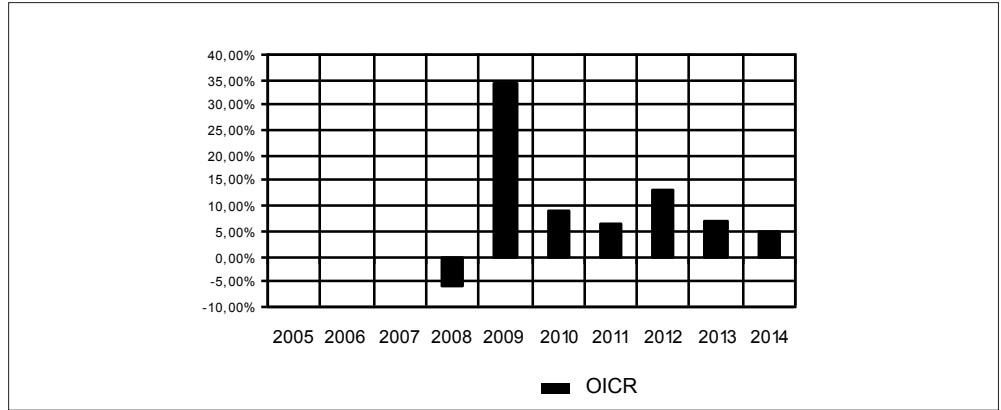
JB ABSOLUTE RETURN PLUS



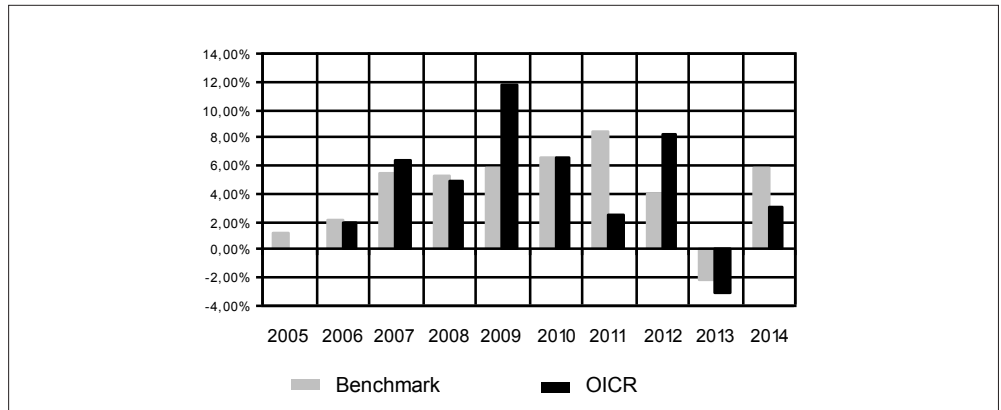
JPM INCOME OPPORTUNITY



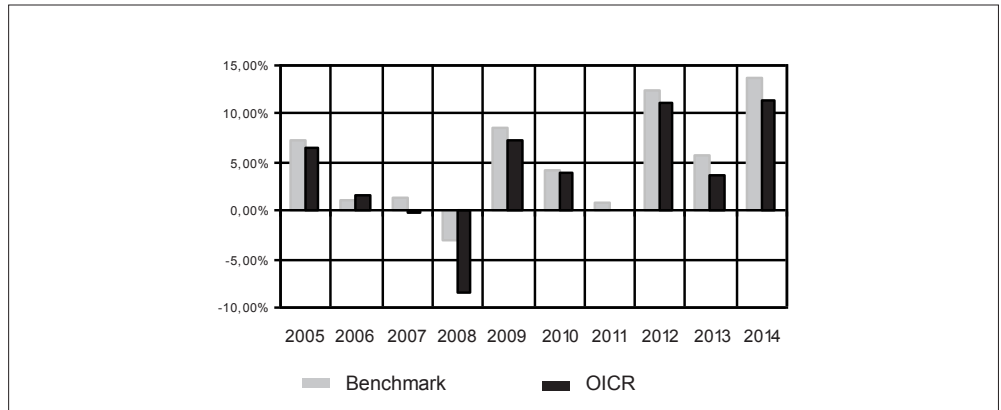
M&G OPTIMAL INCOME



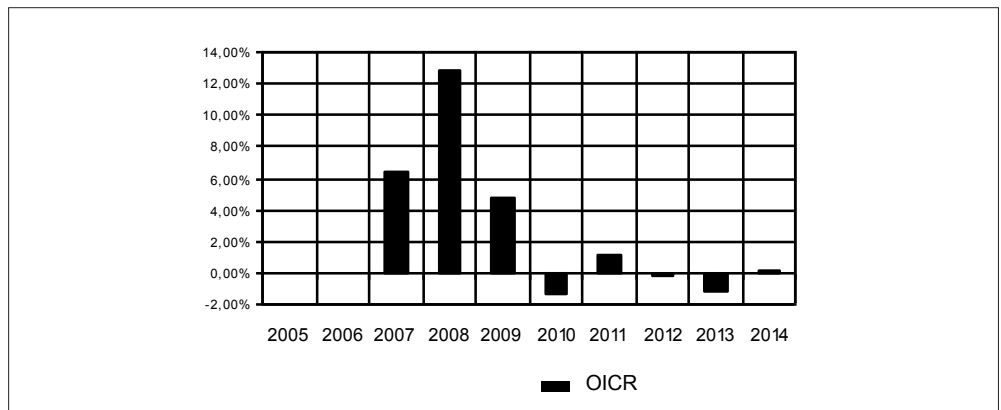
PIMCO TOTAL RETURN BOND



PIONEER CONSERVATIVE



THREADNEEDLE TARGET RETURN



| <p>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</p> | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="470 495 1471 1176"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>3,43%</td> <td>3,61%</td> <td>3,61%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>3,39%</td> <td>3,39%</td> <td>3,34%</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>3,90%</td> <td>3,94%</td> <td>3,73%</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>3,29%</td> <td>3,29%</td> <td>3,29%</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>3,42%</td> <td>3,41%</td> <td>3,38%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>3,47%</td> <td>3,47%</td> <td>3,47%</td> </tr> <tr> <td>PIONEER CONSERVATIVE</td> <td>3,99%</td> <td>3,47%</td> <td>3,45%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE TARGET RETURN</td> <td>3,41%</td> <td>3,41%</td> <td>3,43%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2012 | 2013 | 2014 | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 3,43% | 3,61% | 3,61% | ECHQUIER PATRIMOINE | 3,39% | 3,39% | 3,34% | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 3,90% | 3,94% | 3,73% | JPM INCOME OPPORTUNITY | 3,29% | 3,29% | 3,29% | M&G OPTIMAL INCOME | 3,42% | 3,41% | 3,38% | PIMCO TOTAL RETURN BOND | 3,47% | 3,47% | 3,47% | PIONEER CONSERVATIVE | 3,99% | 3,47% | 3,45% | THREADNEEDLE TARGET RETURN | 3,41% | 3,41% | 3,43% |
|--|--|--|---|--|--|------|------|------|-----------------------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|------------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2012 | 2013 | 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 3,43% | 3,61% | 3,61% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 3,39% | 3,39% | 3,34% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 3,90% | 3,94% | 3,73% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 3,29% | 3,29% | 3,29% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G OPTIMAL INCOME | 3,42% | 3,41% | 3,38% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 3,47% | 3,47% | 3,47% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER CONSERVATIVE | 3,99% | 3,47% | 3,45% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 3,41% | 3,41% | 3,43% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</p> | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1317 1272 1458"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>47,76%</td> </tr> </tbody> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</p> | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Flessibili" è offerta dal 16/03/2009.

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:

LIQUIDITÀ_UX9_CL59

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

LIQUIDITÀ

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 COURT TERME | FR0010149161 | Fondo comune d'investimento di diritto francese | 276 |
| INVESCO EURO RESERVE | LU0102737730 | Comparto SICAV lussemburghese | 244 |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | LU0568620560 | comparto di SICAV lussemburghese | 360 |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | LU0136043394 | comparto di SICAV lussemburghese | 296 |

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

Codice: CL59

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 154 1027 215">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 154 1465 215">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 215 1027 309">CARMIGNAC COURT TERME</td> <td data-bbox="1027 215 1465 309">Eonia capitalizzato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 309 1027 403">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1027 309 1465 403">Eonia capitalizzato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 403 1027 463">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1027 403 1465 463">Euribor 3 mesi</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 463 1027 521">SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1027 463 1465 521">Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | CARMIGNAC COURT TERME | Eonia capitalizzato | INVESCO EURO RESERVE | Eonia capitalizzato | AMUNDI MONEY MARKET EURO | Euribor 3 mesi | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR |
|---|--|---|--------------------|--|-----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | Eonia capitalizzato | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO RESERVE | Eonia capitalizzato | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | Euribor 3 mesi | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 969 1465 1294"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 969 1027 1055">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 969 1465 1055">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1055 1027 1115">CARMIGNAC COURT TERME</td> <td data-bbox="1027 1055 1465 1115">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1115 1027 1176">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1027 1115 1465 1176">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1176 1027 1236">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1027 1176 1465 1236">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1236 1027 1294">SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1027 1236 1465 1294">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | CARMIGNAC COURT TERME | 20 anni | INVESCO EURO RESERVE | 20 anni | AMUNDI MONEY MARKET EURO | 20 anni | SCHRODER EURO LIQUIDITY | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO RESERVE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Basso</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio 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" data-bbox="695 1738 1465 2063"> <thead> <tr> <th data-bbox="695 1738 1238 1823">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1738 1465 1823">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="695 1823 1238 1883">CARMIGNAC COURT TERME</td> <td data-bbox="1238 1823 1465 1883">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 1883 1238 1944">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1238 1883 1465 1944">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 1944 1238 2004">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1238 1944 1465 2004">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 2004 1238 2063">SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1238 2004 1465 2063">Basso</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | CARMIGNAC COURT TERME | Basso | INVESCO EURO RESERVE | Basso | AMUNDI MONEY MARKET EURO | Basso | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Basso |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | Basso | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO RESERVE | Basso | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | Basso | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | Basso | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 696 1465 936"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVE스코 EURO RESERVE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | CARMIGNAC COURT TERME | Contenuto | INVE스코 EURO RESERVE | Contenuto | AMUNDI MONEY MARKET EURO | Contenuto | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Rilevante |
|--------------------------------|--|---|--------------------|-------------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| INVE스코 EURO RESERVE | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | Rilevante | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Fondi di liquidità Area Euro</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti governativi e privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> | | | | | | | | | | | |

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

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

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

COSTI

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--------------------------|------------|---------|------------------|
| CARMIGNAC COURT TERME | 0,75% | 42,50% | NO |
| INVESCO EURO RESERVE | 0,35% | 0,00% | NO |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 0,30% | 42,50% | NO |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 0,50% | 35,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

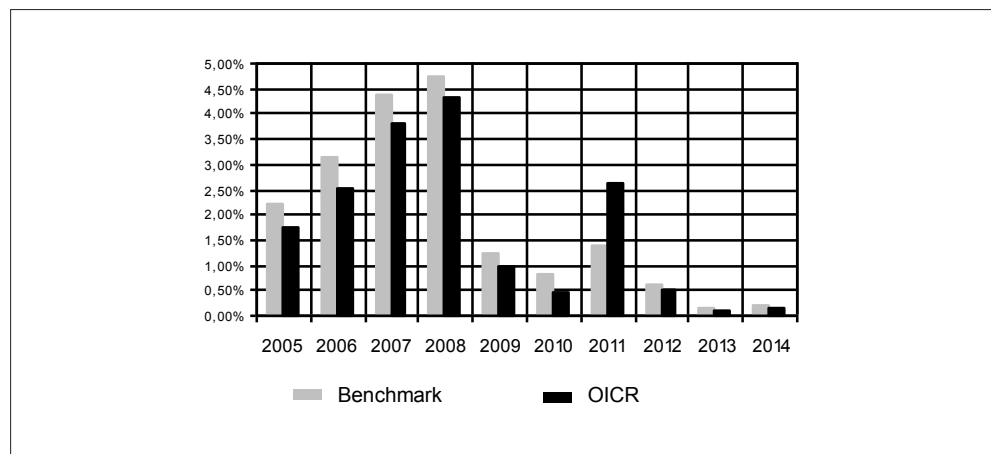
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Amundi Money Market Euro | 0,51% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Reserve | 0,12% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Carmignac Court Terme | 0,20% |
| OICR di uscita | Schroder Euro Liquidity | -0,37% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Carmignac Court Terme | 0,19% |
| OICR di uscita | Schroder Euro Liquidity | -0,29% |

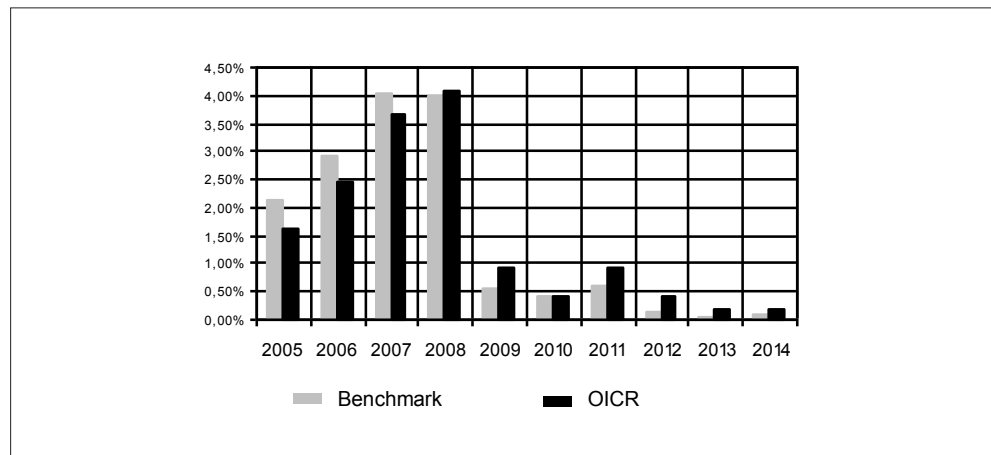
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

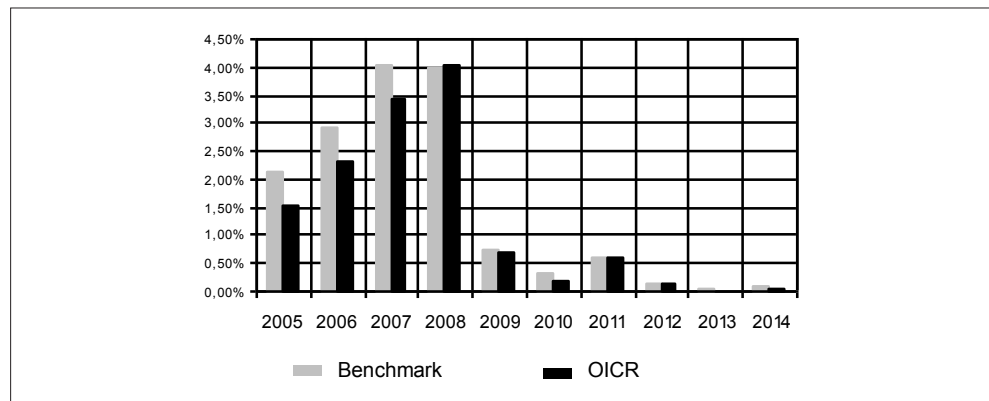
AMUNDI MONEY MARKET EURO



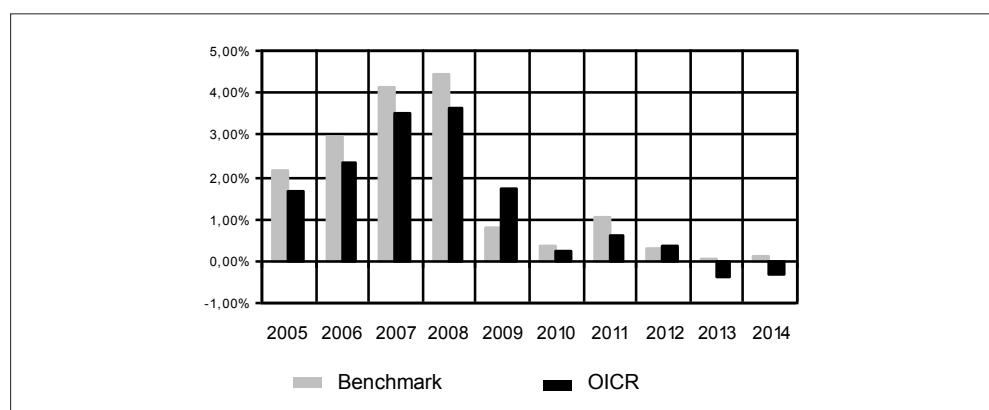
CARMIGNAC COURT TERME



INVESCO EURO RESERVE



SCHRODER EURO LIQUIDITY



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 | | |
|--------------------------|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| CARMIGNAC COURT TERME | 2,13% | 1,41% | 1,63% |
| INVESCO EURO RESERVE | 1,41% | 1,25% | 1,28% |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 1,62% | 1,62% | 1,53% |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 1,52% | 1,43% | 1,46% |

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 |
| 56,82% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Liquidità" è offerta dal 16/03/2009

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 DIVERSIFICATI_UX9_CL57

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

OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|----------------------------------|--------------|---|--------------|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | LU0274938744 | Comparto di SICAV lussemburghese | 221 |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | LU0546916452 | Comparto di SICAV lussemburghese | 241 |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | LU0159201655 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 413 |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | LU0170991672 | Comparto di SICAV lussemburghese | 407 |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | AT0000636758 | Fondo di diritto 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; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL57

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 147 1054 199">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1054 147 1460 199">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 199 1054 250">AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td data-bbox="1054 199 1460 250">UBS Global Index (USD)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 250 1054 333">ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td data-bbox="1054 250 1460 333">JP Morgan ELMI+ Composite Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 333 1054 416">LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td data-bbox="1054 333 1460 416">UBS Global Convertible Composite Index, EUR Hedged</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 416 1054 499">PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td data-bbox="1054 416 1460 499">JP Morgan Embi Global Diversified Hedged</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 499 1054 595">RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td data-bbox="1054 499 1460 595">JPM EMBI Global Diversified Comp Hedged Eur</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | UBS Global Index (USD) | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | JP Morgan ELMI+ Composite Index | LOMBARD CONVERTIBLE BOND | UBS Global Convertible Composite Index, EUR Hedged | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | JP Morgan Embi Global Diversified Hedged | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | JPM EMBI Global Diversified Comp Hedged Eur |
|---|---|---|--------------------|--|--------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|-----------------------------|--|----------------------------------|---|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | UBS Global Index (USD) | | | | | | | | | | | | | |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | JP Morgan ELMI+ Composite Index | | | | | | | | | | | | | |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | UBS Global Convertible Composite Index, EUR Hedged | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | JP Morgan Embi Global Diversified Hedged | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | JPM EMBI Global Diversified Comp Hedged Eur | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 994 1460 1335"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 994 1038 1070">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1038 994 1460 1070">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1070 1038 1124">AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td data-bbox="1038 1070 1460 1124">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1124 1038 1178">ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td data-bbox="1038 1124 1460 1178">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1178 1038 1232">LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td data-bbox="1038 1178 1460 1232">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1232 1038 1285">PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td data-bbox="1038 1232 1460 1285">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1285 1038 1335">RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td data-bbox="1038 1285 1460 1335">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 20 anni | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 20 anni | LOMBARD CONVERTIBLE BOND | 20 anni | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 20 anni | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). 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="695 1722 1460 2069"> <thead> <tr> <th data-bbox="695 1722 1259 1805">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1259 1722 1460 1805">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="695 1805 1259 1859">AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td data-bbox="1259 1805 1460 1859">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 1859 1259 1912">ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td data-bbox="1259 1859 1460 1912">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 1912 1259 1966">LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td data-bbox="1259 1912 1460 1966">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 1966 1259 2020">PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td data-bbox="1259 1966 1460 2020">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="695 2020 1259 2069">RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td data-bbox="1259 2020 1460 2069">Medio alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Medio Alto | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Medio Alto | LOMBARD CONVERTIBLE BOND | Medio | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Medio alto | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | Medio alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Medio alto | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | Medio alto | | | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 678 1465 992"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Rilevante | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Contenuto | LOMBARD CONVERTIBLE BOND | Contenuto | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Contenuto | RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | Contenuto |
|----------------------------------|---|---|--------------------|-------------|--------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Rilevante | | | | | | | | | | | | | |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p><u>Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari 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 è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> | | | | | | | | | | | | | |

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

GARANZIE

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,250% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi, e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-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 |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 1,20% | 55,25% | NO |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 1,50% | 55,25% | NO |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | 1,30% | 42,50% | NO |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 1,10% | 0,00% | 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 registrar il rendimento migliore.

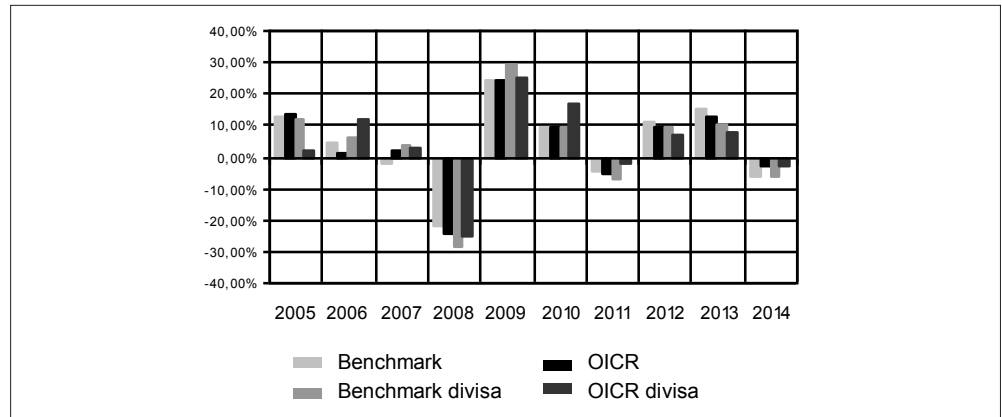
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|---------------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Pictet Global Emerging Debt | 16,49% |
| OICR di uscita | ING Renta Emerging Markets Debt | 5,96% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Lombard Convertible Bond | 10,47% |
| OICR di uscita | ING Renta Emerging Markets Debt | -7,96% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 10,55% |
| OICR di uscita | ING Renta Emerging Markets Debt | 3,49% |

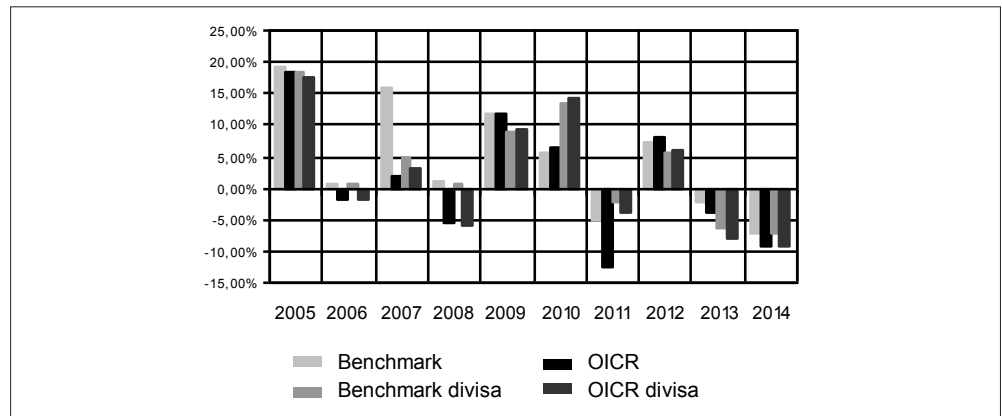
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

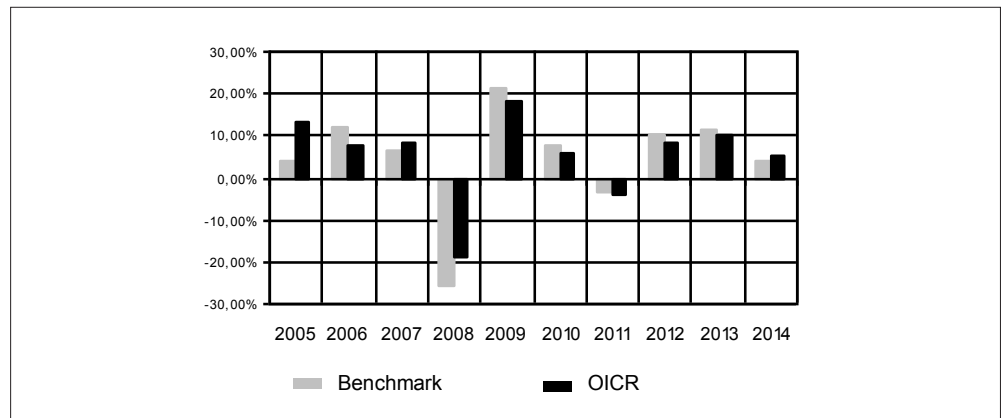
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



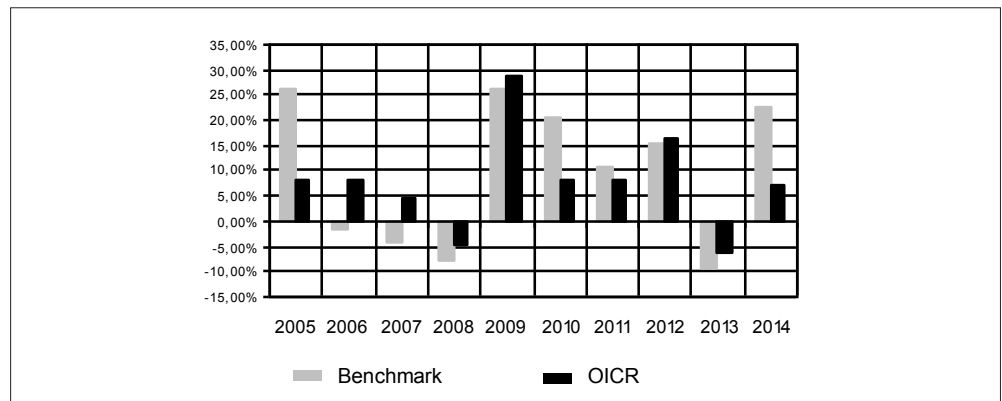
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT



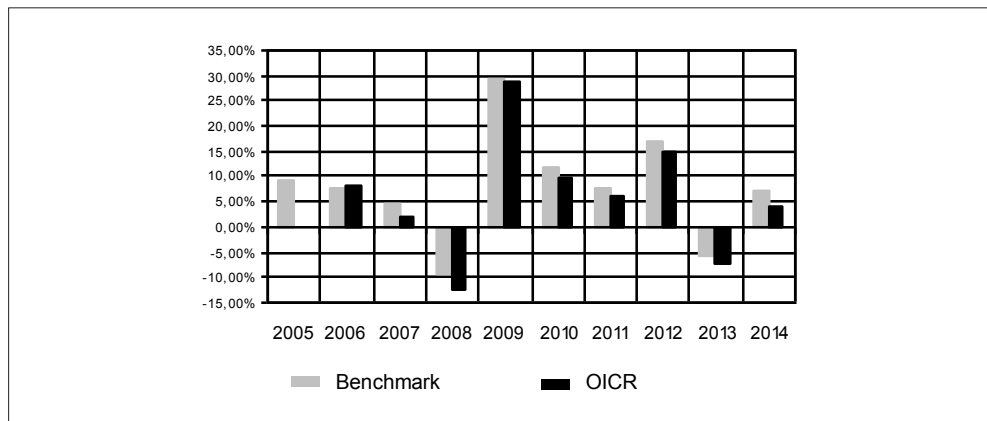
LOMBARD CONVERTIBLE BOND



PICTET GLOBAL EMERGING 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 | | |
|----------------------------------|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 2,74% | 3,01% | 3,05% |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 3,23% | 3,23% | 3,22% |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | - | 3,07% | 3,30% |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 3,11% | 3,15% | 3,14% |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | 3,05% | 3,04% | 3,00% |

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 |
|--|
| 47,37% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari diversificati" è offerta dal 16/03/2009.

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 INTERNAZIONALI_UX9_CL239

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

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|----------------------------------|--------------|--|--------------|
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | LU0408846375 | Comparto SICAV lussemburghese | 425 |
| PIMCO GLOBAL BOND | IE00B11XZ103 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 338 |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | IE00B3K7XK29 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 426 |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | LU0180781048 | Comparto di SICAV lussemburghese | 320 |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | LU0170474422 | Comparto di SICAV lussemburghese | 268 |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | LU0294221097 | Comparto di SICAV lussemburghese | 378 |

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

Codice: CL239

Valuta: Euro/Dollaro USA.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="454 123 1024 212">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1024 123 1471 212">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="454 212 1024 347">JPM GLOBAL CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1024 212 1471 347">Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (TRG) hedged into USD</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 347 1024 436">PIMCO GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1024 347 1471 436">Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro hedged)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 436 1024 526">PIMCO GLOBAL CREDIT</td> <td data-bbox="1024 436 1471 526">Barclays Global Aggregate Credit Index (USD hedged)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 526 1024 616">SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td data-bbox="1024 526 1471 616">Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 616 1024 705">TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1024 616 1471 705">JP Morgan Global Government Bond (Hedged Into Euro) Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 705 1024 801">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1024 705 1471 801">Barclays Multiverse Index</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | JPM GLOBAL CORPORATE BOND | Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (TRG) hedged into USD | PIMCO GLOBAL BOND | Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro hedged) | PIMCO GLOBAL CREDIT | Barclays Global Aggregate Credit Index (USD hedged) | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged | TEMPLETON GLOBAL BOND | JP Morgan Global Government Bond (Hedged Into Euro) Index | TEMPLETON TOTAL RETURN | Barclays Multiverse Index |
|---|--|--|--------------------|--|---------------------------|--|-------------------|---|---------------------|---|----------------------------------|--|-----------------------|---|------------------------|---------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (TRG) hedged into USD | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL BOND | Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro hedged) | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | Barclays Global Aggregate Credit Index (USD hedged) | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | JP Morgan Global Government Bond (Hedged Into Euro) Index | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | Barclays Multiverse Index | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="454 1220 1471 1697"> <thead> <tr> <th data-bbox="454 1220 1024 1310">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1024 1220 1471 1310">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="454 1310 1024 1377">JPM GLOBAL CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1024 1310 1471 1377">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1377 1024 1444">PIMCO GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1024 1377 1471 1444">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1444 1024 1512">PIMCO GLOBAL CREDIT</td> <td data-bbox="1024 1444 1471 1512">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1512 1024 1579">SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td data-bbox="1024 1512 1471 1579">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1579 1024 1646">TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1024 1579 1471 1646">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1646 1024 1697">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1024 1646 1471 1697">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | JPM GLOBAL CORPORATE BOND | 20 anni | PIMCO GLOBAL BOND | 20 anni | PIMCO GLOBAL CREDIT | 20 anni | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 20 anni | TEMPLETON GLOBAL BOND | 20 anni | TEMPLETON TOTAL RETURN | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 165 1273 264">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1273 165 1465 264">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 264 1273 340">JPM GLOBAL CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1273 264 1465 340">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 340 1273 416">PIMCO GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1273 340 1465 416">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 416 1273 492">PIMCO GLOBAL CREDIT</td> <td data-bbox="1273 416 1465 492">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 492 1273 568">SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td data-bbox="1273 492 1465 568">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 568 1273 645">TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1273 568 1465 645">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 645 1273 707">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1273 645 1465 707">Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | JPM GLOBAL CORPORATE BOND | Medio Alto | PIMCO GLOBAL BOND | Medio | PIMCO GLOBAL CREDIT | Medio Alto | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Medio Alto | TEMPLETON GLOBAL BOND | Medio | TEMPLETON TOTAL RETURN | Medio Alto |
|---|--|---|--------------------|------------------|---------------------------|------------|-------------------|-----------|---------------------|------------|----------------------------------|------------|-----------------------|-----------|------------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p data-bbox="470 766 657 869">Scostamento dal Benchmark</p> | <p data-bbox="699 766 1465 833"><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p data-bbox="699 855 1465 1303">Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1326 1465 1863"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1326 1241 1393">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1241 1326 1465 1393">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1393 1241 1460">JPM GLOBAL CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1241 1393 1465 1460">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1460 1241 1527">PIMCO GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1241 1460 1465 1527">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1527 1241 1594">PIMCO GLOBAL CREDIT</td> <td data-bbox="1241 1527 1465 1594">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1594 1241 1706">SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td data-bbox="1241 1594 1465 1706">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1706 1241 1774">TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1241 1706 1465 1774">Rilevante</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1774 1241 1863">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1241 1774 1465 1863">Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | JPM GLOBAL CORPORATE BOND | Contenuto | PIMCO GLOBAL BOND | Contenuto | PIMCO GLOBAL CREDIT | Contenuto | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Contenuto | TEMPLETON GLOBAL BOND | Rilevante | TEMPLETON TOTAL RETURN | Contenuto |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p data-bbox="124 1921 379 1989">POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p data-bbox="470 1921 1024 1953">Categoria: <u>Obbligazionari Internazionali</u></p> <p data-bbox="470 1960 1465 2056">Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati denominati nelle principali valute internazionali. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,988% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> | | |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | 0,80% | 51,00% | NO |
| PIMCO GLOBAL BOND | 1,39% | 39,75% | NO |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | 1,39% | 39,75% | NO |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 0,75% | 42,50% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 1,05% | 55,05% | 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 tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

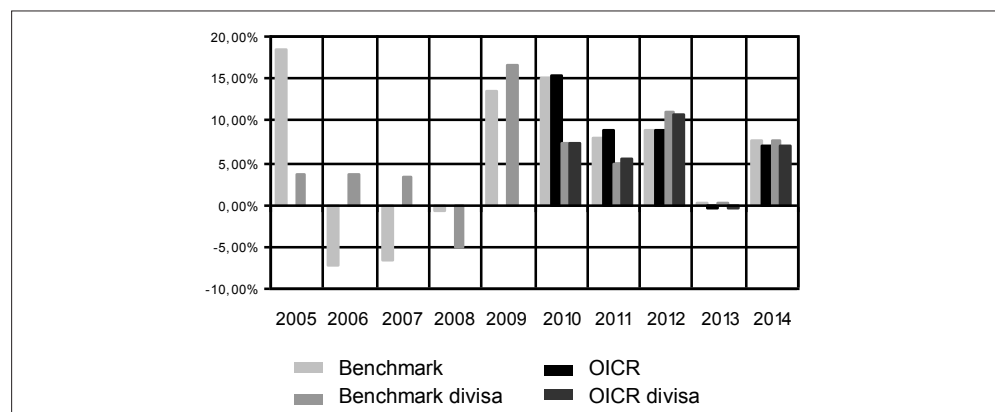
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Templeton Total Return | 18,88% |
| OICR di uscita | Schroder Global Inflation-Linked | 5,70% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Templeton Total Return | 3,09% |
| OICR di uscita | Pimco Global Credit | -5,90% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | JPM Global Corporate Bond | 22,03% |
| OICR di uscita | Templeton Total Return | 0,05% |

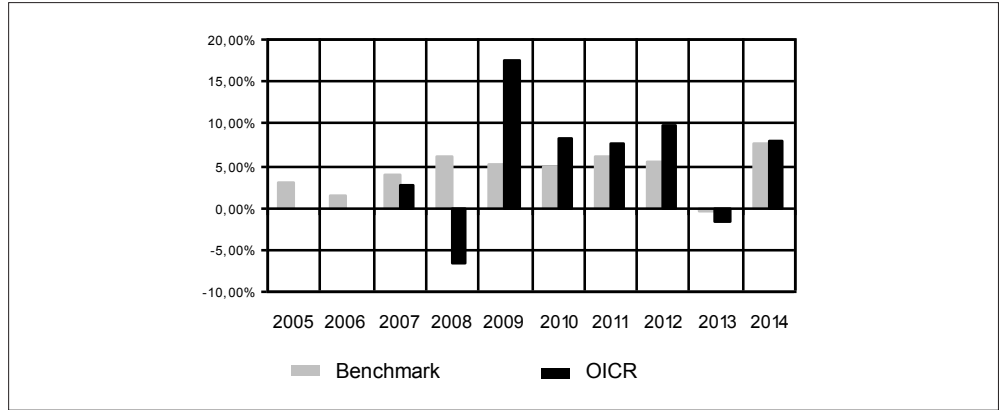
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

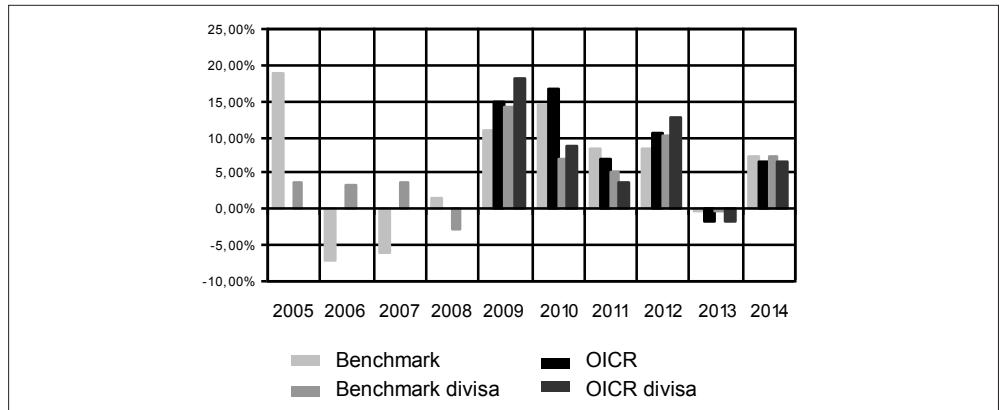
JPM GLOBAL CORPORATE BOND



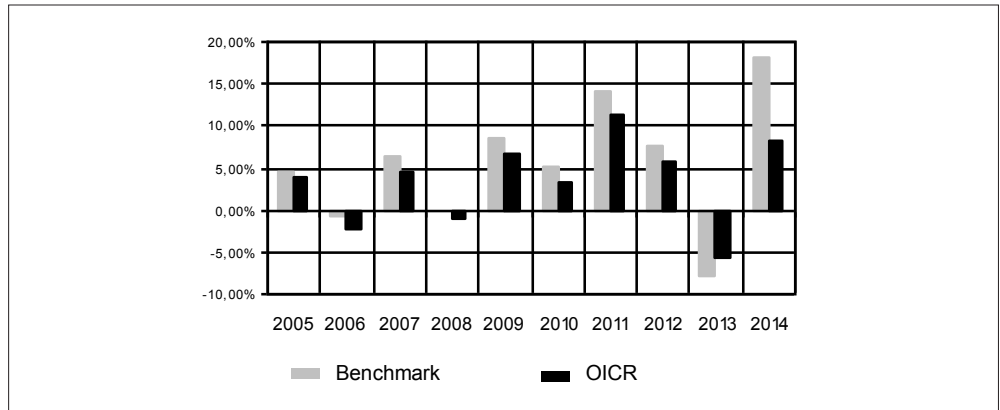
PIMCO GLOBAL BOND



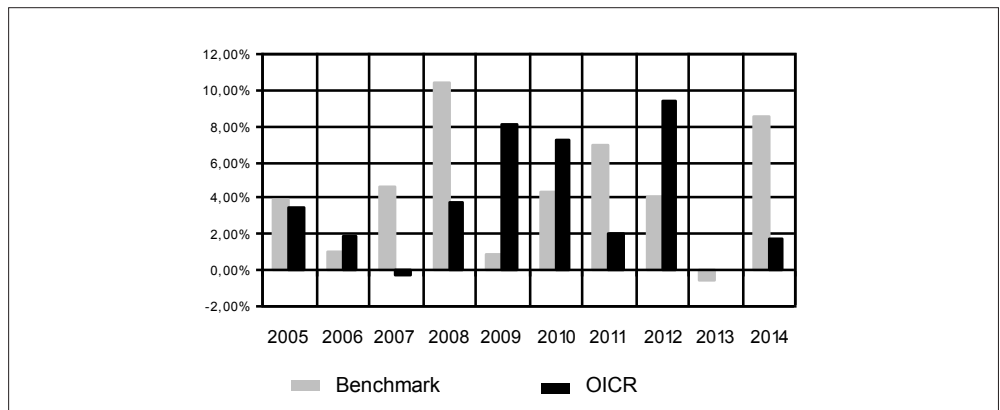
PIMCO GLOBAL CREDIT



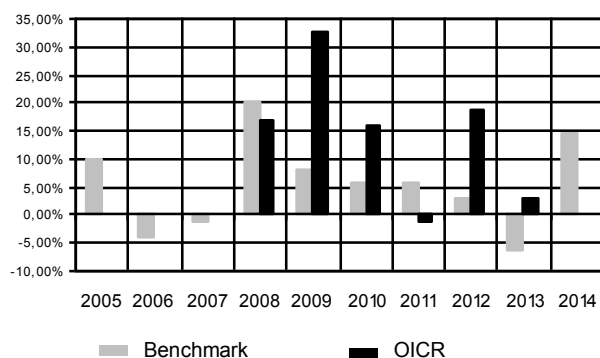
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



TEMPLETON GLOBAL BOND



TEMPLETON TOTAL RETURN



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|----------------------------------|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| PIMCO GLOBAL BOND | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 2,83% | 2,83% | 2,63% |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 3,00% | 3,00% | 3,02% |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | 3,02% | 3,02% | 3,04% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

Quota-parte retrocessa ai distributori

47,37%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Internazionali" è offerta dal 1/10/2014.

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 della COMBINAZIONE AVIVA.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE_UX9_CL58

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 |
|------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|
| INVESCO EUROPEAN BOND | LU0066341099 | Comparto di SICAV lussemburghese | 245 |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | LU01111548326 | Comparto di SICAV lussemburghese | 349 |
| PIONEER EURO BOND | LU0111930052 | Fondo di diritto lussemburghese | 292 |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | LU0113257694 | Comparto di SICAV lussemburghese | 295 |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | GB00B465TP48 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 302 |

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

Codice: CL58

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

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 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|-----------------------------|-----------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 152 1027 197">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 152 1461 197">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 197 1027 286">INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1027 197 1461 286">Barclays Capital Pan-European Aggregate</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 286 1027 365">PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td data-bbox="1027 286 1461 365">Barclays Euro Aggregate Treasury 500 MM</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 365 1027 416">PIONEER EURO BOND</td> <td data-bbox="1027 365 1461 416">JPM EMU Govt Bond</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 416 1027 495">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1027 416 1461 495">Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 495 1027 584">THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1027 495 1461 584">Bofa Merrill Lynch Pan Euro Large Cap</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | INVESCO EUROPEAN BOND | Barclays Capital Pan-European Aggregate | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Barclays Euro Aggregate Treasury 500 MM | PIONEER EURO BOND | JPM EMU Govt Bond | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Bofa Merrill Lynch Pan Euro Large Cap |
|---|--|---|--------------------|--|-----------------------|---|------------------------------|---|-------------------|-------------------|------------------------------|--|----------------------------|---------------------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Barclays Capital Pan-European Aggregate | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Barclays Euro Aggregate Treasury 500 MM | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | JPM EMU Govt Bond | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Bofa Merrill Lynch Pan Euro Large Cap | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 1010 1461 1352"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 1010 1038 1093">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1038 1010 1461 1093">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1093 1038 1144">INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1038 1093 1461 1144">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1144 1038 1196">PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td data-bbox="1038 1144 1461 1196">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1196 1038 1247">PIONEER EURO BOND</td> <td data-bbox="1038 1196 1461 1247">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1247 1038 1299">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1038 1247 1461 1299">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1299 1038 1352">THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1038 1299 1461 1352">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | INVESCO EUROPEAN BOND | 20 anni | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 20 anni | PIONEER EURO BOND | 20 anni | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 20 anni | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1749 1461 2069"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1749 1275 1832">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1275 1749 1461 1832">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1832 1275 1883">INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1275 1832 1461 1883">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1883 1275 1935">PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td data-bbox="1275 1883 1461 1935">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1935 1275 1986">PIONEER EURO BOND</td> <td data-bbox="1275 1935 1461 1986">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1986 1275 2038">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1275 1986 1461 2038">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 2038 1275 2069">THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1275 2038 1461 2069">Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | INVESCO EUROPEAN BOND | Medio | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Medio | PIONEER EURO BOND | Medio | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Medio | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 667 1465 936"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | INVESCO EUROPEAN BOND | Contenuto | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Rilevante | PIONEER EURO BOND | Contenuto | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Contenuto | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Contenuto |
|--------------------------------|--|--|--------------------|-------------|-----------------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------------|-----------|------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Rilevante | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A.</p> | | | | | | | | | | | | | |

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

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

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

COSTI

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,683% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-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 |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| INVESCO EUROPEAN BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 0,70% | 51,00% | NO |
| PIONEER EURO BOND | 1,05% | 51,00% | NO |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 1,00% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

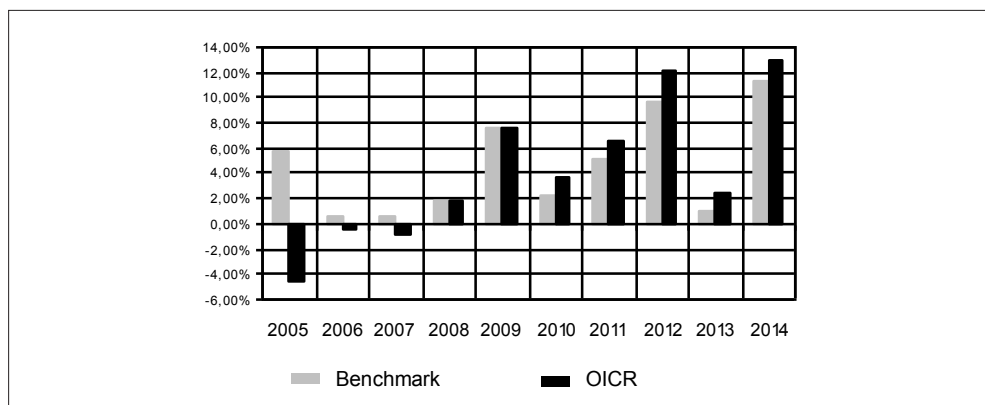
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|------------------------------|--------|
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond | 12,80% |
| OICR di uscita | Threadneedle European Bond | 10,44% |
| 2013 | | |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond | 4,00% |
| OICR di uscita | Threadneedle European Bond | 0,72% |
| 2014 | | |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 13,05% |
| OICR di uscita | Schroder Euro Corporate Bond | 8,83% |

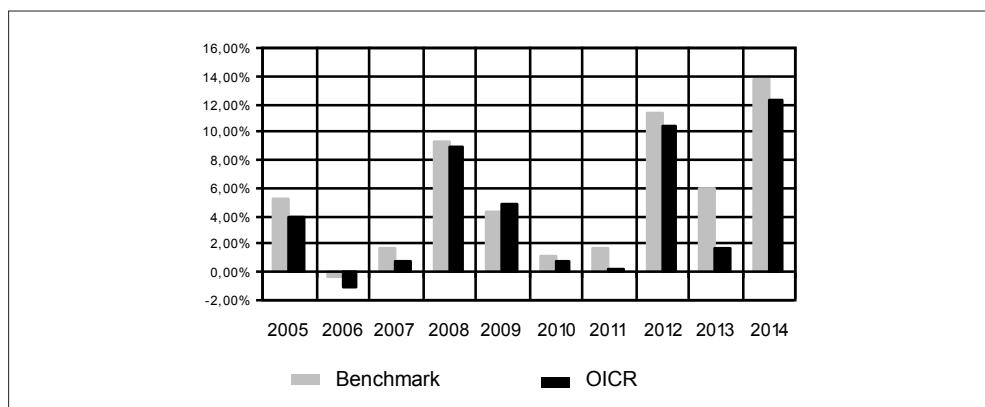
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

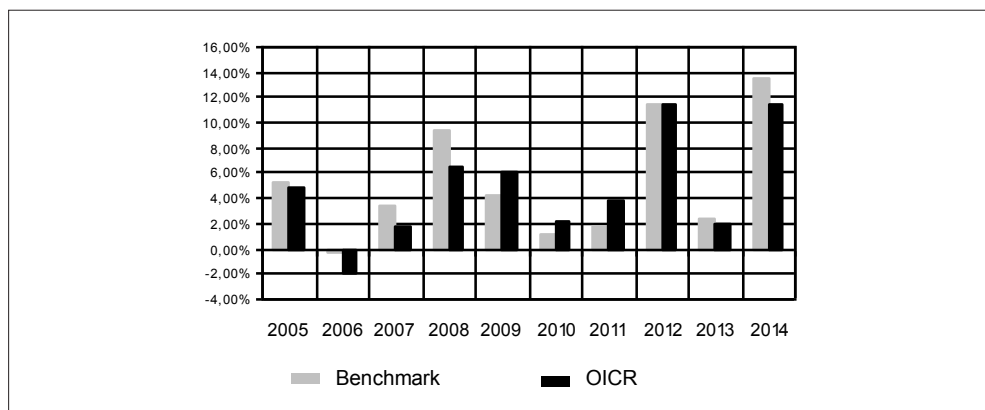
INVESCO EUROPEAN BOND



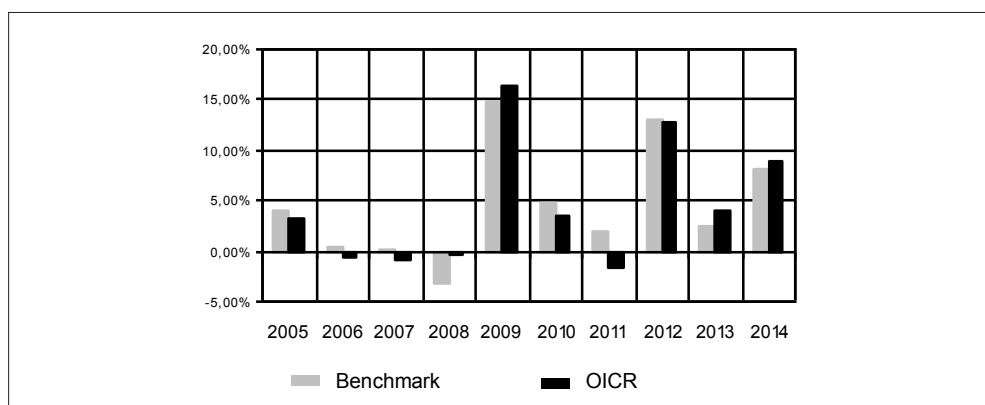
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT



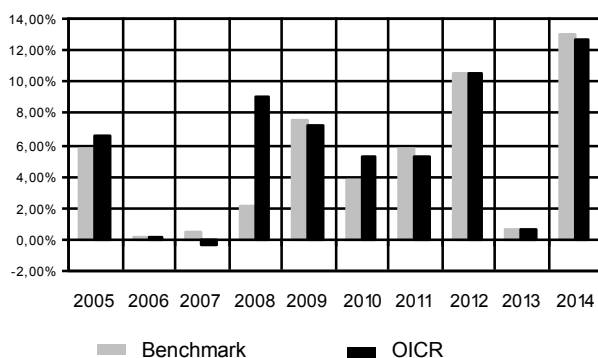
PIONEER EURO BOND



SCHRODER EURO CORPORATE BOND



THREADNEEDLE EUROPEAN 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 | | |
|------------------------------|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 3,01% | 2,97% | 2,95% |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 2,81% | 2,99% | 2,99% |
| PIONEER EURO BOND | 2,95% | 2,95% | 2,98% |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 2,91% | 2,92% | 2,63% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 2,92% | 2,94% | 2,92% |

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 |
|--|
| 47,37% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari medio-lungo termine" è offerta dal 16/03/2009.

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:
PORTAFOGLIO BILANCIATO_UX9_CL62

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 al 31/12/2014 del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti Percentuali:

| COMBINAZIONE AVIVA | PESO % |
|------------------------------------|--------|
| AZIONARI AMERICA | 20,11% |
| AZIONARI EUROPA | 23,91% |
| AZIONARI GLOBALI | 5,15% |
| FLESSIBILI DINAMICI | 10,24% |
| BILANCIATI | 15,08% |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE | 25,51% |

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% al 31/12/2014 |
|--|--|------------------------|
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Comparto di SICAV lussemburghese | 20,11% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | SICAV di diritto inglese | 23,91% |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Fondo comune di investimento di diritto francese | 5,15% |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Comparto di SICAV lussemburghese | 10,24% |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | Fondo di diritto lussemburghese | 15,08% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | SICAV di diritto inglese | 15,76% |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Comparto di SICAV lussemburghese | 9,75% |

| <p>GESTORE</p> | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale al 31/12/2014 della Combinazione libera.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto nel Paragrafo "ALTRE INFORMAZIONI" riportato nelle "INFORMAZIONI SPECIFICHE" delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p> | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|
| <p>ALTRE INFORMAZIONI</p> | <p><u>Codice:</u> CL62</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 01/04/2011.</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. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:</p> <table border="1" data-bbox="501 1330 1458 1736"> <thead> <tr> <th>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</th> <th>PERCENTUALE DEL BONUS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Livello A</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Livello B</td> <td>4%</td> </tr> <tr> <td>Livello C</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>Livello D</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>Livello E</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> | LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS | Livello A | 5% | Livello B | 4% | Livello C | 2% | Livello D | 1% | Livello E | 0% |
| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS | | | | | | | | | | | | |
| Livello A | 5% | | | | | | | | | | | | |
| Livello B | 4% | | | | | | | | | | | | |
| Livello C | 2% | | | | | | | | | | | | |
| Livello D | 1% | | | | | | | | | | | | |
| Livello E | 0% | | | | | | | | | | | | |

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione libera: a Benchmark.

Obiettivo della gestione: La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il Benchmark della Combinazione libera è composto da diversi indici, secondo le percentuali di seguito riportate:

| DENOMINAZIONE INDICE | PESO% al 31/12/2014 |
|---|---------------------|
| MSCI DAILY TR NET USA | 33,97% |
| MSCI EUROPE TR | 14,61% |
| MSCI WORLD SMALL CAP USD | 5,97% |
| LIBOR 1 MESE | 12,12% |
| JPMORGAN GLOBAL BOND INDEX | 14,67% |
| MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX | 10,20% |
| JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT INDEX | 5,77% |
| JPMORGAN CASH 1 MIND | 1,21% |
| MSCI EMERGING MARKET | 0,45% |
| MSCI JAPAN | 1,03% |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

| | | |
|--|--|---|
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | Grado di rischio della Combinazione libera: 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). |
| | Scostamento dal Benchmark | Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: 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). |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Bilanciati L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro. L'area geografica di riferimento è globale. 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. 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 Libera, si rimanda alla lettura del Par. "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario</i></p> | | |
| COSTI | | |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> | |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,070% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>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 versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> | | |

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% 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 2,47% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Il dato riportato per le commissioni di gestione, 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 al 31/12/2014.

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.

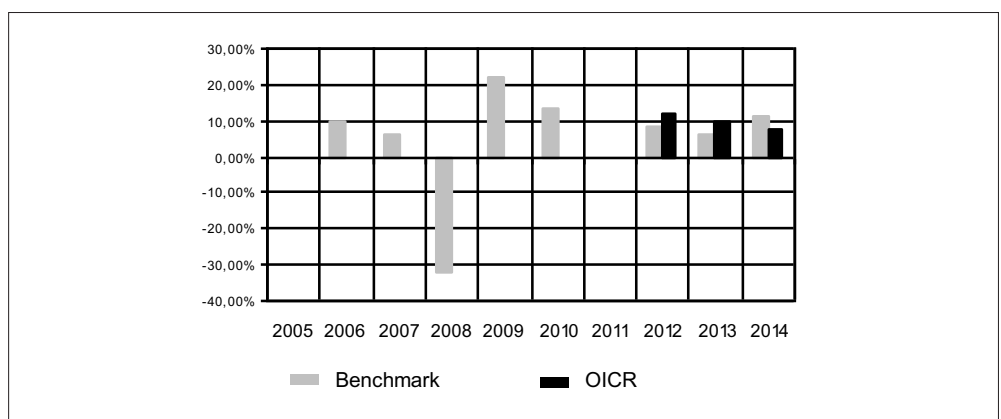
DATI PERIODICI

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.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)



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:

| | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|------------------------|---|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO | 3,47% | 3,12% | 3,46% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare: 47,94%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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": 30/03/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2015

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

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 TOP SELECTION
Unit linked a Premio Unico
(TARIFFA UX9 - UX10 - UX11 - UX12 - UX13)

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.

Codice Sog. Incaricato _____ Codice Agenzia _____ Soggetto Incaricato _____

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 30/03/2015 - Data di validità della Proposta-certificato: 01/04/2015

| | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------|---|------------------------------|--|---------------|--|--------------|--|
| INVESTITORE-CONTRAENTE | COGNOME (dell'Investitore-contraente o del Legale Rappresentante (*)) | | NOME | | CODICE FISCALE | | | SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F | | | | |
| | DATA DI NASCITA | | LUOGO DI NASCITA | | PROV. | | CITTADINANZA | | | | | |
| | RESIDENZA (Via e N. Civico) | | | | C.A.P. E LOCALITÀ | | PROV. | | STATO | | | |
| | <input type="checkbox"/> C. IDENT. | <input type="checkbox"/> PASSAP. | <input type="checkbox"/> PAT. GUIDA | <input type="checkbox"/> ALTRO | ESTREMI DOC. NUMERO | DATA RILASCIO | RILASCIATO DA (Ente e Luogo) | | DATA SCADENZA | | | |
| | PROFESSIONE | | | | | ATTIVITA' ECONOMICA: SAE _____ TAE _____ RAE _____ | | | | | | |
| | NEL CASO IN CUI L'INVESTITORE-CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA RAGIONE SOCIALE | | | | | | | | | | | |
| | PARTITA IVA | | | | | | | | | | | |
| | RESIDENZA (Via e N. Civico) | | | | C.A.P. E LOCALITÀ | | PROV. | | STATO | | | |
| | ATTIVITA' LAVORATIVA PREVALENTE | | | | CODICE SAE | | CODICE TAE | | CODICE RAE | | CODICE ATECO | |
| | IN CASO DI ENTE NO PROFIT / ONLUS, QUAL È LA CLASSE DI SOGGETTI CHE BENEFICIA DELLE ATTIVITÀ SVOLTE DALL'ENTE? | | | | | | | N° ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE/REA | | | | |

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

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

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| BENEFICIARI | L'investitore-contraente designa i seguenti Beneficiari: | | | | | | | | | |
| | In caso di morte _____ | | | | | | | | | |
| L'INVESTITORE-CONTRAENTE | | | | | | | | | | |

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| CARATTERISTICHE CONTRATTO | PREMIO UNICO | |
| | EURO | |
| | (Importo minimo Euro 10.000,00) | |
| | Spese (Art. 15 delle Condizioni di Assicurazioni) | |
| | Al Premio unico è applicata una spesa fissa di 50,00 Euro; l'importo ottenuto è diminuito di un caricamento percentuale pari all'1,00%. | |
| | Bonus (Art. 3.2 delle Condizioni di Assicurazioni) | |
| | L'investitore-contraente sceglie il seguente livello di Bonus sui premi, consapevole che tale decisione avrà effetto anche su eventuali Versamenti aggiuntivi successivi, sulle penalità previste per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale Investito e che tale decisione non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto: | |
| | <input type="checkbox"/> Livello A | 5,00% |
| | <input type="checkbox"/> Livello B | 4,00% |
| | <input type="checkbox"/> Livello C | 2,00% |
| <input type="checkbox"/> Livello D | 1,00% | |
| <input type="checkbox"/> Livello E | 0,00% | |

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

| COMBINAZIONI AVIVA | CODICE AVIVA | NOME OICR | QUOTA |
|---|--------------|---|---------|
| <input type="checkbox"/> azionari America | 247 | Janus US Strategic Value | % |
| | 287 | Janus US Twenty | % |
| | 412 | JPM US Equity | % |
| | 358 | Pioneer US Mid Cap Value | % |
| <input type="checkbox"/> azionari Europa | 230 | Carmignac Grande Europe | % |
| | 242 | ING Euro High Dividend | % |
| | 286 | Invesco Pan European Structured | % |
| | 301 | Templeton Mutual European | % |
| | 303 | Threadneedle European Smaller Companies | % |
| <input type="checkbox"/> azionari globali | 273 | BlackRock Global SmallCap | % |
| | 284 | Parvest Opportunities World | % |
| | 380 | Carmignac Investissement | % |
| | 339 | M&G Global Basics | % |
| | 414 | Pictet Ist. Global Megatrend | % |
| | 306 | Vontobel Global Equity | % |
| <input type="checkbox"/> azionari Pacifico | 271 | AXA Pacific Equity | % |
| | 226 | BlackRock Pacific Equity | % |
| | 235 | DWS Top Asia | % |
| | 290 | Oyster Japan Opportunities | % |
| | 399 | Fidelity Acc. Asian Special Situations | % |
| <input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti | 411 | Aviva Emerging Markets Small Cap | % |
| | 272 | BlackRock Emerging Markets | % |
| | 405 | JPM Emerging Markets Opportunities | % |
| | 293 | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | % |
| | 297 | Schroder BRIC | % |
| | 304 | Vontobel Emerging Market Equity | % |
| <input type="checkbox"/> azionari settoriali | 280 | Fidelity Telecommunications | % |
| | 404 | Parvest Equity World Consumer Durables | % |
| | 285 | Invesco Global Real Estate | % |
| | 397 | Pictet Ist. Biotech | % |
| | 359 | Amundi Equity Global Gold Mines | % |
| | 305 | Vontobel Global Trend New Power | % |
| <input type="checkbox"/> bilanciati | 224 | BlackRock Euro Global Allocation | % |
| | 381 | Carmignac Patrimoine | % |
| | 367 | Invesco Balanced Risk Allocation | % |
| | 250 | JPM Global Balanced | % |
| | 253 | Oyster Diversified | % |
| | 294 | Pioneer Global Balanced | % |
| <input type="checkbox"/> flessibili dinamici | 418 | Amundi First Eagle International | % |
| | 341 | Amundi Volatility Euro Equity | % |
| | 270 | AXA Optimal Income | % |
| | 365 | DWS Alpha Renten | % |
| | 419 | DWS Concept Kaldemorgen | % |
| | 281 | Parvest Absolute Return Growth | % |
| | 377 | Raiffeisen Global Allocation | % |
| <input type="checkbox"/> flessibili moderati | 275 | Amundi Volatility Arbitrage | % |
| | 237 | Echiquier Patrimoine | % |
| | 371 | M&G Optimal Income | % |
| | 342 | JB Absolute Return Plus | % |
| | 402 | JPM Income Opportunity | % |
| | 348 | PIMCO Total Return Bond | % |
| | 424 | Pioneer Conservative | % |
| | 335 | Threadneedle Target Return | % |
| | | | |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari diversificati | 221 | Aviva Global Convertible | % |
| | 413 | Lombard Convertible Bond | % |
| | 241 | ING Renta Emerging Markets Debt | % |
| | 407 | Pictet Global Emerging Debt | % |
| | 375 | Raiffeisen Emerging Markets Bond | % |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari medio lungo termine | 245 | Invesco European Bond | % |
| | 349 | Parvest Bond Euro Government | % |
| | 292 | Pioneer Euro Bond | % |
| | 295 | Schroder Euro Corporate Bond | % |
| | 302 | Threadneedle European Bond | % |
| | | | |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari internazionali | 425 | JPM Global Corporate Bond | % |
| | 338 | PIMCO Global Bond | % |
| | 426 | PIMCO Global Credit | % |
| | 320 | Schroder Global Inflation-Linked | % |
| | 268 | Templeton Global Bond | % |
| | 378 | Templeton Total Return | % |
| <input type="checkbox"/> liquidità | 276 | Carmignac Court Terme | % |
| | 244 | Invesco Euro Reserve | % |
| | 296 | Schroder Euro Liquidity | % |
| | 360 | Amundi Money Market Euro | % |

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 10 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;
- dichiara (dichiarazione riservata all'Investitore-contraente):
 - di aver fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato circa la propria conoscenza ed esperienza in materia di prodotti assicurativi finanziari, nonché i propri obiettivi di investimento e la situazione finanziaria;
 - di avere fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato per accertare se l'Investitore-contraente dispone del livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta;
 - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che nel corso della fase di valutazione ha ritenuto che l'Investitore-contraente medesimo non dispone di un livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta e che pertanto il prodotto non è appropriato. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto;
 - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che non è stato in grado di determinare se il prodotto sia a lui appropriato in quanto il sottoscritto Investitore-contraente ha scelto di non fornire le informazioni richiestegli per valutare la sua conoscenza e esperienza in relazione alla tipologia del prodotto. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'Assicurato prende atto che l'Impresa di Assicurazione ha stipulato il Contratto di "Invalidità Totale e Permanente da Infortunio – Perdita di impiego – Inabilità totale temporanea – Ricovero Ospedaliero", a suo favore. L'Assicurato dichiara di aver ricevuto la relativa polizza e di aver altresì preso atto delle limitazioni e delle esclusioni relative alle garanzie prestate dalla suddetta polizza.

Relativamente alla garanzia prevista dalla polizza "Invalidità Totale e Permanente da Infortunio – Perdita di impiego – Inabilità totale temporanea – Ricovero Ospedaliero", l'Assicurato esprime il consenso alla stipula dell'assicurazione sulla propria vita ai sensi dell'art. 1919 del Codice Civile e dichiara di approvare che il Beneficiario designato relativo alle prestazioni previste è se stesso.

Luogo e data

L'ASSICURATO**DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE**

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE**IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:**

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

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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:

Acconsento/iamo 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/nostri 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: AUTORIZZAZIONE DI ADEBITO IN CONTO**

Il Sottoscritto titolare del conto autorizza FinecoBank S.p.A. - nella qualità di Soggetto incaricato autorizzato dall'Impresa di assicurazione -

ad addebitare il Premio unico pari a Euro

sul proprio conto corrente codice IBAN

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 di perfezionamento è stato effettuato con le modalità sopra indicate. Si dichiara inoltre di aver preso visione e di essere a conoscenza della normativa applicabile in materia di anticiclaggio.

| | | | |
|----------------|------|-------------------------------|------------|
| Cognome e Nome | | Codice Sog. Incar. | Codice Ag. |
| Luogo | Data | Firma del Soggetto Incaricato | |

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

Aviva Top Selection



- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informazioni sul trattamento dei Dati Personali**

SOMMARIO

- | | |
|---|----------------|
| 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE | pag. 2 |
| 2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI | pag. 16 |
-

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

AVIVA TOP SELECTION (Tariffa UX9-UX10-UX11-UX12-UX13)

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 Fineco Bank S.p.A. appartenente al Gruppo Bancario Unicredit e pertanto sussiste un conflitto d'interessi.

È prevista la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario Unicredit (sebbene alla data di redazione della presente documentazione tali OICR non siano contemplati tra quelli che possono essere scelti dall'Investitore-contraente).

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 del Contratto e alla Data di Investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus sul Premio, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale come previsto al successivo punto 3.2.2 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo-rendimento all'interno della medesima Combinazione, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI ALLOCAZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

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

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

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

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

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

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 50.000,00.

La prestazione in caso di decesso - Capitale Caso Morte - potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati (Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie di cui le Quote sono rappresentazione, sia per l'applicazione delle spese indicate all'Art. 15 "SPESE" che segue. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per la prestazione in caso di decesso.

3.2 Bonus

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

3.2.1 Bonus sul premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi, al netto delle eventuali spese riportate al successivo Art. 15 "SPESE".

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS |
|------------------------------------|------------------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote determinato dividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR scelti dall'Investitore-contraente alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o del Modulo Versamenti Aggiuntivo e/o Sostituzione OICR.

3.2.2 Bonus Trimestrale

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

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

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

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 comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote che si determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.3 Piano di Allocazione

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 effettuata 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, descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/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.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Art. 15 "SPESE". Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

3.4 Piano di Interventi Straordinari

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

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

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

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

OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.1.

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
 - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
 - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
 - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
 - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia consapevolmente a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
 - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;
 - **uso di stupefacenti o di medicine** in dosi non prescritte dal medico;
 - **stato di ubriachezza/ebbrezza:**
 - qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
 - in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi/litro;
 - **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet www.viaggiasesicuri.it. 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 – e comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto –, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperto successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza del Contratto afferenti al solo premio versato.

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

ART. 9. DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

DURATA DEL CONTRATTO

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

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.

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.

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 10.000,00.

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 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

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

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

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Sostituzione dei OICR nell'anno di riferimento;
- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) 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 il cui importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

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

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

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

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

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

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si forniscono le seguenti informazioni:

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

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

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante procedura di addebito sul conto corrente dell'Investitore-contraente appoggiato presso la Fineco Bank S.p.A. 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 così come determinato al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
 - diviso per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
 - aumentati dell'importo del Bonus così come determinato al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
 - divisi per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

ART. 14. VALORE DELLE QUOTE

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

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.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.

Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcuna spesa.

COMMISSIONE DI GESTIONE

Nel corso della Durata del Contratto, l'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per l'attività svolta nell'ambito del Piano di Allocazione ad ogni ricorrenza trimestrale rispetto alla Data di Decorrenza.

Ad ogni ricorrenza trimestrale il Capitale maturato in ciascun OICR viene moltiplicato per la percentuale della commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza indicata nella tabella sottoriportata. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR.

| COMBINAZIONE DI OICR | COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE |
|------------------------------------|--|
| AZIONARI AMERICA | 0,65% (2,60% su base annua) |
| AZIONARI EUROPA | |
| AZIONARI GLOBALI | |
| AZIONARI PACIFICO | |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI | |
| AZIONARI SPECIALIZZATI | |
| FLESSIBILI DINAMICI | |
| FLESSIBILI MODERATI | 0,60% (2,40% su base annua) |
| BILANCIATI | |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | 0,55% (2,20% su base annua) |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE | 0,30% (1,20% su base annua) |
| LIQUIDITÀ | |

La commissione di gestione è comprensiva del costo per la Maggiorazione per la Garanzia Caso Morte (rischio di mortalità), pari allo 0,05% su base annua.

ART. 16. RISCATTO

A condizione che siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può riscuotere il valore di riscatto.

All'Investitore-contraente è data facoltà di chiedere all'Impresa di Assicurazione la liquidazione del valore di riscatto in misura parziale. In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

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

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

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

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale), l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera di liquidazione a conferma dell'avvenuto riscatto, contenente le seguenti informazioni:

- cumulo dei Premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al capitale maturato negli OICR, calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione al netto delle penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione:

- degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali;
- del livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

RISCATTO PARZIALE

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

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il controvalore del capitale residuo espresso in Quote dei OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

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

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: switch, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 15 "SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.

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

ART. 17. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH

SOSTITUZIONI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del Capitale maturato dagli OICR inizialmente scelti verso altri OICR collegati al Contratto; la Sostituzione può essere effettuata con OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva oppure può essere effettuata con OICR appartenenti ad una diversa Combinazione Aviva rispetto a quella precedentemente scelta. In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il valore delle stesse del quarto 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.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

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 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 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione con le seguenti modalità:

- viene determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote 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 n. 14, 20161 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14, 20161 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta di liquidazione presso il Soggetto Incaricato;

oppure

- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

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

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori - qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire - sarà necessario compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente appurate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
 - * **copia di un documento di riconoscimento in corso di validità;**
 - * **copia del codice fiscale;**
 - * **dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario** con indicati l'Istituto Bancario, il codice IBAN e l'intestatario del conto corrente bancario.
- **certificato di morte dell'Assicurato rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;**
- **certificato medico indicante la causa del decesso;**
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con l'Investitore-contraente) **NON** ha lasciato testamento: **atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato)**, in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nel quale siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (nel caso di "nipote"/ "pronipote" specificare le generalità e la data del 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 l'Investitore-contraente) **HA** lasciato testamento: **verbale di pubblicazione e copia autenticata del testamento ed atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato)** in cui risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nel quale si 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 data del 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 vi sono altri soggetti a cui la legge attribuisca diritto o quote di eredità e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati;
- **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 aggiornato alla data di richiesta di Liquidazione;

-
- 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 documento di riconoscimento in corso di validità;**
 - * **copia del codice fiscale;**
 - * **dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente** con indicato l'Istituto Bancario, 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 completa sopraindicata. Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi legali 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).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
- dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'esemplare della Proposta-Certificato dell'Investitore-contrante, lo stesso o gli aventi diritto, possono ottenere un duplicato a proprie spese e responsabilità.

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

L'Investitore-contrante 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-contrante 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-contrante cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contrante 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-contrante, 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-contrante 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-contrante 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. FINALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

I dati forniti riferiti al Contraente e/o all'Assicurato - ed eventualmente a terzi beneficiari - saranno trattati da Aviva 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. MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento può essere effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati o di altre tecniche di comunicazione a distanza 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 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 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.

- **Estratto delle Condizioni di Assicurazione della Polizza Collettiva**

ESTRATTO DELLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE DELLA POLIZZA COLLETTIVA

“INVALIDITÀ TOTALE PERMANENTE DA INFORTUNI, PERDITA DI IMPIEGO, INABILITÀ TEMPORANEA TOTALE, RICOVERO OSPEDALIERO”

**POLIZZA COLLETTIVA NR. 4.389.301 STIPULATA DA PARTE DI AVIVA ITALIA S.p.A.
A FAVORE DELL'ASSICURATO DELLA POLIZZA UNIT LINKED “AVIVA TOP SELECTION”**

Le presenti Condizioni sono un estratto delle Condizioni di Assicurazione della Polizza Collettiva “Invalidità Totale Permanente da Infortunio, Perdita di Impiego, Inabilità temporanea Totale e Ricovero Ospedaliero”, (Polizza Danni N. 4.389.301), stipulata tra Aviva S.p.A. con Aviva Italia S.p.A..

Per gli aspetti di disciplina di seguito non contemplati, si rinvia al testo integrale della Polizza Collettiva, disponibile presso la sede di Aviva S.p.A..

Nella lettura del seguente documento, si tenga presente che:

- **per il Contraente della Polizza “Invalidità Totale Permanente da Infortunio, Perdita di impiego, Inabilità Temporanea Totale e Ricovero Ospedaliero” si intende Aviva S.p.A nei confronti di Aviva Italia S.p.A. che presta la copertura assicurativa;**
- e che**
- **per Assicurato della copertura assicurativa si intende l'Assicurato del Contratto;**
 - **per Contratto si intende la polizza AVIVA TOP SELECTION (Tariffe UX9-UX10-UX11-UX12-UX13).**

ART. 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ASSICURATRICE

Per Impresa di Assicurazione si intende Aviva Italia S.p.A. (di seguito “l'Impresa di Assicurazione”), con sede legale in Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano.

ART. 2. IL CONTRAENTE

Per il contraente della Polizza si intende: Aviva S.p.A. (di seguito “il Contraente”), con sede legale in Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano, che stipula la Polizza Collettiva con l'Impresa di Assicurazione per conto dei sottoscrittori del Contratto.

ART. 3. ASSICURATO

Per Assicurato della presente Polizza Collettiva si intende l'Assicurato del Contratto – persona fisica – che:

- al momento della sottoscrizione del Contratto non ha difetti fisici o mutilazioni di grado superiore al 60%;
- goda di buona salute, e cioè non sia affetto da malattie o lesioni gravi che necessitano trattamento medico regolare e continuato;
- qualora sia Lavoratore Autonomo o Lavoratore Dipendente, svolga la propria normale attività lavorativa da almeno 12 mesi e non sia stato assente, negli ultimi dodici mesi, dalla normale attività lavorativa per più di 60 giorni continuativi a causa di malattia o infortunio;
- sia di età non inferiore a 18 anni né superiore a 60 anni, fermo restando che l'età massima ai fini dell'efficacia della Copertura assicurativa è di 70 anni.

ART. 4. DECORRENZA DELLA COPERTURA

La Copertura decorre dalle ore 24:00 della Data di Decorrenza del Contratto, sempre che il relativo premio sia stato corrisposto e che l'Assicurato abbia sottoscritto nella Proposta-Certificato la dichiarazione di adesione a tali garanzie.

ART. 5. PREMIO

Il Premio relativo alla Polizza “Invalidità Totale Permanente da Infortunio, Perdita di Impiego, Inabilità Temporanea Totale e Ricovero Ospedaliero” è a carico esclusivamente del contraente Aviva S.p.A.

ART. 6. GARANZIE PRESTATE

La polizza collettiva stipulata tra Aviva S.p.A. e Aviva Italia S.p.A, comprende le seguenti garanzie:

- Invalidità Totale Permanente da Infortunio, per tutti gli Assicurati;
- Perdita di Impiego, solo per i Lavoratori Dipendenti di Ente Privato;
- Inabilità Temporanea Totale, solo per i Lavoratori Autonomi;
- Ricovero Ospedaliero, solo per i Dipendenti Pubblici e Non Lavoratori.

ART. 7. MODIFICA DELLA POSIZIONE LAVORATIVA

L'Assicurato che sia Lavoratore Autonomo o Lavoratore Dipendente di ente pubblico e, in pendenza della Copertura, diventi Lavoratore Dipendente di ente privato, ha diritto all'indennizzo per la Perdita del posto di lavoro solo se questa si è verificata dopo che l'Assicurato abbia superato il periodo di prova e sia trascorso un periodo di 180 giorni consecutivi dal momento in cui egli è diventato Lavoratore Dipendente di ente privato.

L'Assicurato che sia Lavoratore Dipendente di ente privato o di ente pubblico e, in pendenza della Copertura, diventi Lavoratore Autonomo, ha diritto all'indennizzo per Inabilità Temporanea Totale solo nel caso in cui l'Inabilità Temporanea Totale sia avvenuta dopo che sia trascorso un periodo di almeno 60 giorni consecutivi dal momento in cui l'Assicurato ha iniziato la propria normale attività lavorativa come Lavoratore Autonomo.

L'Assicurato che sia Lavoratore Dipendente o Lavoratore Autonomo e, in pendenza della Copertura, diventi non lavoratore, ha diritto all'indennizzo per Ricovero Ospedaliero solo nel caso in cui il Ricovero Ospedaliero sia avvenuto dopo che sia trascorso un periodo di almeno 60 giorni consecutivi dal momento in cui l'Assicurato è divenuto non lavoratore.

ART. 8. LIMITI TERRITORIALI DELLA COPERTURA

La copertura assicurativa è valida per tutti i paesi del mondo .

Le garanzie per Inabilità Temporanea Totale e Ricovero Ospedaliero sono valide per i sinistri verificatisi in qualsiasi parte del mondo purché la relativa documentazione sanitaria sia comunque certificata da un medico italiano.

La garanzia per la Perdita di Impiego è valida in qualsiasi parte del mondo purché il contratto di lavoro sia regolato dalla legge Italiana.

I capitali verranno comunque corrisposti in Euro.

ART. 9. RECLAMI

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

Aviva Italia S.p.A. - Servizio Reclami
Via A. Scarsellini, 14 - 20161 Milano (Italia)
n. di fax 02 2775245
Indirizzo e-mail: cureclami@avivaitalia.it

L'Assicurato che non si ritenga pienamente soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'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 di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze. In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

ART. 10. FORO COMPETENTE

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo 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.

ART. 11. RINVIO ALLE NORME DI LEGGE

Per tutto quanto non è diversamente regolato nella Polizza, valgono le norme di legge della Repubblica Italiana.

GARANZIE ASSICURATIVE

ASSICURAZIONE INVALIDITA' TOTALE PERMANENTE DA INFORTUNIO

ART. 12. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

Premesso che per infortunio si intende l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza diretta l'invalidità permanente accertata maggiore o uguale al 60% del totale, avvenuto dopo la Data di Decorrenza, la copertura assicurativa prevede la corresponsione di un capitale al verificarsi del seguente evento:

- in caso di infortunio dell'Assicurato che determini, come conseguenza diretta ed esclusiva, una invalidità permanente accertata maggiore o uguale al 60% del totale, l'Impresa di Assicurazione corrisponderà all'Assicurato un capitale pari al Controvalore delle quote, calcolato moltiplicando il numero delle quote per il valore unitario delle stesse del giorno in cui si è verificato l'infortunio.

L'importo massimo della prestazione per ogni Assicurato (indipendentemente dal numero di Contratti sottoscritti) è pari ad € 100.000,00. Eventuali versamenti aggiuntivi effettuati sul Contratto non sono conteggiati ai fini della copertura assicurativa.

La copertura assicurativa prevede un periodo di Carenza di 30 giorni; non sarà pertanto rimborsato alcun Sinistro verificatosi nei 30 giorni successivi alla Data di decorrenza del Contratto.

Il diritto all'indennità per invalidità totale permanente è di carattere personale e quindi non è trasmissibile agli Eredi.

ART. 13. MASSIMALI ASSICURATI

L'importo massimo della prestazione per ogni Assicurato - da intendersi come massimale cumulativo per tutti i Contratti che l'Assicurato avesse contemporaneamente in corso con il Contraente - è pari ad € 100.000,00.

ART. 14. DURATA DELLA COPERTURA

Il periodo di copertura ha durata pari alla durata dell'investimento con il massimo di 10 anni, a partire dalla Data di Decorrenza del Contratto.

ART. 15. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

La Copertura cessa di avere effetto alle ore 24:00 del giorno in cui si verifica uno dei seguenti eventi:

- recesso;
- riscatto totale del Contratto;
- raggiungimento del 70esimo anno di età;
- decesso dell'Assicurato del Contratto;
- liquidazione del capitale di invalidità totale permanente;
- termine della durata contrattuale.

ART. 16. ESTENSIONI

La copertura assicurativa vale per gli infortuni che colpiscono l'Assicurato nello svolgimento della sua attività lavorativa e di tutte le normali manifestazioni della vita privata, sociale e ricreativa, ivi compreso:

- uso in qualità di passeggero e guida di veicoli a motore e imbarcazioni da diporto, purché l'Assicurato sia in possesso di abilitazione a norma delle disposizioni in vigore;
- partecipazioni a corse e gare competitive e relative prove ed allenamenti di: regolarità pura, podistiche, bocce, attività subacquee senza uso di auto respiratore, golf, tiro, scherma, tennis; partecipazione a corse e gare e relative prove ed allenamenti aventi carattere ricreativo riguardanti gli sport compresi in garanzia;
- pratica dell'alpinismo con scalata di roccia e di ghiacciai fino al terzo grado purché non effettuati isolatamente.
- aggressioni, tumulti popolari ed atti violenti ai quali l'Assicurato non abbia preso parte attiva;
- atti compiuti dall'Assicurato per dovere di solidarietà umana;
- malessere, malore o stato di incoscienza purché non determinati da abuso di alcolici e di psicofarmaci ed uso di sostanze stupefacenti e allucinogeni;

Sono inoltre assicurati: le conseguenze di imperizia, imprudenza e negligenza gravi; gli avvelenamenti acuti da ingestione di cibo o da ingestione involontaria di altre sostanze che non siano alcolici, psicofarmaci, stupefacenti o allucinogeni; l'asfissia causata da fughe di gas o vapori, l'asfissia non di origine morbosa; gli avvelenamenti acuti da ingestione o da assorbimento di sostanze, l'infezione e l'avvelenamento causati da morsi di animali, punture di insetti e di vegetali, con esclusione della malaria e della malattie tropicali; l'annegamento, l'assideramento o il congelamento, i colpi di sole o di calore; le lesioni muscolari determinate da sforzi, con esclusione di ogni tipo di infarto e delle rotture sottocutanee dei tendini; ernie addominali, con esclusione di ogni altro tipo di ernia; gli infortuni subiti in stato di malore o di incoscienza. L'assicurazione è estesa agli infortuni subiti dall'Assicurato durante i viaggi aerei effettuati, come passeggero (ma non come pilota o altro membro dell'equipaggio) su velivoli ed elicotteri in servizio pubblico di linee aeree regolari, compresi i voli charter, i voli straordinari gestiti da l'Impresa di Assicurazione di traffico regolare e i voli su aeromobili militari in regolare traffico civile, nonché i voli di trasferimento su velivoli di ditte o privati condotti da piloti professionisti escluse, per questi ultimi, le trasvolate oceaniche. Restano esplicitamente esclusi i voli effettuati su velivoli ed elicotteri di proprietà di aereoclub, del Contraente o dell'Assicurato stesso.

Sono inoltre compresi gli eventuali infortuni che dovessero verificarsi in conseguenza di forzato dirottamento compreso quindi l'eventuale viaggio aereo di trasferimento dal luogo dove l'Assicurato fosse stato dirottato fino alla località di arrivo definitiva prevista dal biglietto aereo.

L'assicurazione comprende gli infortuni derivanti da movimenti tellurici.

ART. 17. ESCLUSIONI

Sono esclusi dalla garanzia i seguenti casi:

- invalidità, malattie, malformazioni, lesioni dell'Assicurato verificatesi e note all'Assicurato prima della data di decorrenza delle coperture, nonché conseguenze dirette o indirette da essi derivanti;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo, e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- incidenti di volo causati da acrobazie, esibizioni, record o tentativi di record, voli di collaudo, pratica del paracadutismo (non giustificata da una situazione di pericolo);
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano; in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero. Verranno corrisposti altresì gli indennizzi derivanti da sinistri causati da stato di guerra dichiarata o non dichiarata, o di insurrezione popolare per il periodo massimo di 14 giorni dall'inizio delle ostilità se ed in quanto l'Assicurato quale civile, risulti sorpreso dallo scoppio degli eventi bellici mentre si trova all'estero (esclusi Città del Vaticano e repubblica di San Marino) in paese sino ad allora in pace con esclusione comunque di ogni partecipazione attiva a tali eventi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, scioperi, sommosse, atti di terrorismo e rivoluzioni;
- contaminazione biologica e/o chimica connessa, direttamente o indirettamente, ad atti terroristici;

-
- dolo dell'Assicurato;
 - guida di qualsiasi veicolo o natante a motore se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione;
 - infezione da virus HIV, stato di immunodeficienza acquisita (AIDS) o sindromi correlate o stati assimilabili;
 - i sinistri provocati volontariamente dall'Assicurato;
 - i sinistri causati da etilismo, abuso di psico-farmaci, uso di stupefacenti o allucinogeni, da parte dell'Assicurato, a meno che l'uso di psico-farmaci, stupefacenti o allucinogeni sia stato prescritto a scopo terapeutico e sempre che detta prescrizione non sia collegabile a stati di dipendenza;
 - operazioni chirurgiche, accertamenti, cure mediche o trattamenti estetici non resi necessari da infortunio o malattia dell'Assicurato;
 - mal di schiena e patologie assimilabili salvo che siano comprovate da esami radiologici e clinici che diano origine ad uno stato di inabilità totale;
 - atti volontari di autolesionismo dell'Assicurato o nel caso in cui si trovi in uno stato di incapacità di intendere o di volere da esso stesso procurato;
 - malattie mentali e disturbi psichici in genere, ivi comprese le forme maniaco-depressive o stati paranoici;
 - conseguenze della pratica dei seguenti sport equitazione o partecipazione a concorsi ippici, sport aerei, salto con gli sci, combinata nordica, bobsleigh, skeleton, skiathlon, sci alpinismo o fuori pista e snowboard fuori pista, alpinismo, immersioni subacquee, volo a vela, pratica di speleologia, scalate in cordata o in solitario, bungee jumping, tauromachia;
 - tutte le attività sportive compiute a livello professionistico salvo la partecipazione a competizioni, o relative prove, che abbiano carattere ricreativo e per gare aziendali e interaziendali;
 - conseguenze della pratica di tutti gli sport professionali, che comporti un compenso o una remunerazione;
 - trasformazioni o assestamento energetico dell'atomo naturali o provocati e da accelerazioni di particelle atomiche, (fissione e fusione nucleare, isotopi radioattivi, macchine acceleratrici, raggi X, eccetera);
 - aborto (spontaneo o procurato) o complicazioni derivanti da detti eventi;
 - infortunio 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 ed l'infortunio.

ART. 18. INVALIDITÀ TOTALE PERMANENTE

Se l'infortunio ha per conseguenza un'invalidità permanente e questa si verifica entro due anni dal giorno nel quale è avvenuto, l'Impresa di Assicurazione liquida per tale titolo una indennità calcolata sulla somma assicurata per invalidità assoluta, secondo la tabella annessa al T.U. sull'assicurazione obbligatoria contro gli infortuni approvata con D.P.R. n. 1124 del 30.06.1965 (tabella INAIL e successive modifiche intervenute sino alla stipula della polizza), con rinuncia da parte dell'Impresa di Assicurazione all'applicazione della franchigia relativa prevista.

Per gli Assicurati mancini le percentuali di invalidità permanente previste dalla precitata tabella per l'arto superiore destro varranno per l'arto superiore sinistro e viceversa.

La perdita totale ed irrimediabile dell'uso funzionale di un organo o di un arto viene considerata come perdita anatomica dello stesso; se trattasi di minorazione, le percentuali di cui alla citata tabella vengono ridotte in proporzione della funzionalità perduta.

Nei casi di perdita anatomica o funzionale di più organi od arti, le percentuali previste nella predetta tabella sono addizionate fino al massimo del 100% (cento per cento) della somma assicurata per il caso di invalidità permanente totale.

La perdita anatomica o funzionale di una falange, del pollice o dell'alluce è stabilita nella metà, e quella di qualunque altro dito delle mani o dei piedi in un terzo della percentuale fissata per la perdita totale del rispettivo dito. Nei casi di invalidità permanente non specificati nella predetta tabella l'indennità viene stabilita tenendo conto, con riguardo alle percentuali dei casi indicati, della misura nella quale è per sempre diminuita la capacità generica dell'Assicurato ad un qualsiasi lavoro proficuo indipendentemente dalla sua professione.

In caso di perdita anatomica o riduzione funzionale di un organo o di un arto già minorato, le percentuali sono diminuite tenendo conto del grado di invalidità preesistente.

Il grado di invalidità totale permanente viene stabilito al momento in cui le condizioni dell'Assicurato sono considerate permanentemente immutabili, al più tardi entro due anni dal giorno dell'infortunio.

ART. 19. DENUNCIA DEL SINISTRO

I sinistri devono essere tempestivamente denunciati utilizzando l'apposito Modulo di Denuncia Sinistro.

Il Modulo debitamente compilato e con allegata la documentazione prevista e sotto riportata, deve essere inviato a: Aviva Italia S.p.A. - Servizio Sinistri - mediante fax al n° 0362 609954/5 oppure via mail all'indirizzo: asa@ttycreo.it o in alternativa, a mezzo servizio postale, all'indirizzo: Via A. Scarsellini, 14 – 20161 Milano.

La documentazione da allegare è la seguente:

- documentazione medica;
- cartelle cliniche relative all'infortunio che ha determinato l'invalidità permanente.

Quando l'infortunio abbia cagionato la morte dell'Assicurato o quando questa sopravvenga durante il periodo di cura, deve esserne dato immediato avviso telegrafico all'Impresa di Assicurazione.

L'Assicurato, i suoi familiari o aventi diritto devono consentire la visita di medici dell'Impresa di Assicurazione e qualsiasi indagine ritenuta necessaria sciogliendo a tal fine dal segreto professionale i medici che hanno visitato e curato l'Assicurato stesso.

L'Assicurato potrà rivolgersi per informazioni relative ai Sinistri o per richiedere il Modulo di denuncia sinistro, al seguente numero verde:

SERVIZIO CLIENTI

Numero Verde 800 11 53 25

dal Lunedì al Venerdì dalle ore 9.00 alle ore 13.00 e dalle ore 14.00 alle ore 18.00

ART. 20. ESPOSIZIONE AGLI ELEMENTI

L'Impresa di Assicurazione, in occasione di arenamento, naufragio, atterraggio forzato di mezzi di trasporto non esclusi dalle Condizioni di Polizza, corrisponderà le somme rispettivamente assicurate per il caso di invalidità totale permanente anche in quei casi in cui gli avvenimenti di cui sopra non siano la causa diretta dell'infortunio ma, in conseguenza della zona, del clima o di altre situazioni concomitanti (es. perdita di orientamento), l'Assicurato si trovi in condizioni tali da subire lesioni organiche permanenti.

ART. 21. CONTROVERSIE SULLA NATURA DELLE LESIONI

Ferma restando la possibilità di rivolgersi all'Autorità giudiziaria, le Parti hanno la facoltà di rimettere alla decisione di un collegio di tre medici le eventuali controversie su natura e valutazione degli eventi oggetto della presente Copertura.

In tal caso le Parti conferiranno mandato, con scrittura privata, ad un collegio di tre medici, nominati uno per parte ed il terzo di comune accordo, o in caso contrario, dal Consiglio dell'Ordine dei Medici avente giurisdizione nel luogo dove deve riunirsi il Collegio.

Il Collegio medico risiede nel Comune, Sede di Istituto di Medicina Legale, più vicino al luogo di residenza dell'Assicurato. Ciascuna delle Parti sostiene le proprie spese e remunera il medico da essa designato, contribuendo per la metà delle spese e competenze del terzo medico.

Le decisioni del Consiglio dei Medici sono vincolanti per le Parti le quali rinunciano a qualsiasi impugnativa, salvo il caso di dolo, errore, violenza o violazione dei patti contrattuali.

PERDITA DI IMPIEGO

(VALIDA PER I LAVORATORI DIPENDENTI DI ENTE PRIVATO)

ART. 22. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

La Perdita di Impiego è da intendersi come lo stato di disoccupazione dell'Assicurato, Lavoratore Dipendente di ente privato, qualora egli abbia cessato la sua normale attività lavorativa, sia iscritto negli elenchi anagrafici con status di disoccupato in Italia (o percepisca un'indennità derivante da trattamento di Mobilità o di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria), e non rifiuti irragionevolmente eventuali offerte di lavoro.

Per ogni sinistro, il primo Indennizzo mensile sarà liquidato trascorsi 30 giorni consecutivi di Disoccupazione dal termine del Periodo di Franchigia Assoluta pari a 60 giorni consecutivi di Disoccupazione. Gli indennizzi successivi saranno liquidati per ogni ulteriore periodo di 30 giorni consecutivi di Disoccupazione.

I sinistri verificatisi nei primi 30 giorni successivi alla Data di Decorrenza della Copertura non saranno indennizzati (Periodo di Carenza). In relazione al Contratto (di seguito "Contratto"), la finalità della Polizza è quella di garantire, nei limiti previsti dalla Polizza stessa, la corresponsione di una somma pari ad Euro 800,00 al mese (Indennizzo mensile), durante il periodo del Sinistro, per un massimo di 6 rate mensili per Sinistro e 18 rate mensili per tutta la durata contrattuale.

Dopo la liquidazione definitiva di un Sinistro per perdita d'impiego, o dopo la denuncia di un Sinistro durante l'iniziale Periodo di Carenza di 30 giorni, nessun indennizzo verrà corrisposto per successivi sinistri se, dal termine del Sinistro precedente non è trascorso un periodo di Riqualficazione di 180 giorni consecutivi nel corso del quale l'Assicurato sia tornato ad essere lavoratore dipendente.

ART. 23. INDENNIZZI ASSICURATI

Per la garanzia Perdita di Impiego, l'Indennizzo mensile previsto per ogni Assicurato e per ogni mese di durata del sinistro è pari ad Euro 800,00, limite da intendersi come importo massimo mensile cumulativo per tutti i Contratti che l'Assicurato avesse contemporaneamente in corso con il Contraente.

ART. 24. DURATA DELLA COPERTURA

Il periodo di copertura ha durata pari alla durata dell'investimento con il massimo di 10 anni dalla Data di Decorrenza del Contratto.

Resta inteso che nessun indennizzo sarà dovuto dall'Impresa di Assicurazione:

- per sinistri che si verifichino oltre la scadenza del periodo di Copertura;
- per sinistri che si verifichino prima della scadenza del periodo di Copertura, qualora il relativo Periodo di Franchigia Assoluta o di Franchigia Relativa termini dopo la scadenza del periodo di Copertura;
- per il periodo successivo alla scadenza della Copertura qualora perduri un Sinistro;
- per il periodo di tempo inferiore a 30 giorni consecutivi che intercorre tra la data di pagamento dell'ultimo indennizzo mensile prima della scadenza della Copertura e la data di scadenza stessa.

ART. 25. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

La Copertura cessa inoltre di avere effetto alle ore 24:00 del giorno in cui si verifica uno dei seguenti eventi:

- recesso;
- riscatto totale del Contratto;
- raggiungimento del 70esimo anno di età;
- decesso dell'Assicurato del Contratto;
- termine della durata contrattuale.

ART. 26. ESCLUSIONI DELL'ASSICURAZIONE

I rischi sono garantiti sempre che non ricorrano le cause di esclusione e le limitazioni previste nelle condizioni particolari della polizza collettiva.

Le esclusioni dipendono dalla garanzia prestata come di seguito riportato.

Nessun Indennizzo mensile sarà corrisposto per la Perdita di Impiego nel caso in cui:

- l'Assicurato non ha prestato la propria attività lavorativa come lavoratore dipendente in modo consecutivo e con contratto a tempo indeterminato o determinato con obbligo di prestazione non inferiore a 20 ore settimanali per i 12 mesi precedenti la data in cui si è verificato il Sinistro. Tuttavia al fine di questa clausola, eventuali interruzioni del rapporto di lavoro di durata non superiore a due settimane non interrompono il periodo di continuità del rapporto di lavoro;
- il licenziamento è dovuto a giusta causa;
- il licenziamento è dovuto a giustificato motivo soggettivo;
- vi sia risoluzione del rapporto di lavoro per volontà dell'Assicurato;
- il licenziamento è dovuto a motivi disciplinari o professionali;
- durante il periodo di mobilità del lavoratore dipendente maturi il diritto al trattamento pensionistico di anzianità e/o di vecchiaia;
- il licenziamento è tra congiunti, anche ascendenti e discendenti;
- se la perdita del posto di lavoro è conseguenza della cessazione alla loro scadenza di contratti a tempo determinato, contratti di formazione lavoro, contratti stagionali e contratti di lavoro interinale;
- l'Assicurato percepisce il trattamento di Cassa Integrazione Ordinaria o Edilizia;
- i contratti di lavoro sono stipulati all'estero a meno che il rapporto di lavoro sia regolato dalla Legge italiana;
- all'atto dell'adesione l'Assicurato è a conoscenza della prossima disoccupazione o è al corrente di circostanze oggettive che fanno prevedere un prossimo stato di disoccupazione;
- l'Assicurato rientra nei casi di disoccupazione parziale (lavori socialmente utili);
- l'Assicurato non si è iscritto nella lista di collocamento salvo che ciò sia in contrasto con i casi di messa in mobilità.

ART. 27. DENUNCIA DEL SINISTRO

I sinistri devono essere tempestivamente denunciati utilizzando l'apposito Modulo di Denuncia Sinistro.

Il Modulo debitamente compilato e con allegata la documentazione prevista e sotto riportata, deve essere inviato a: Aviva Italia S.p.A. - Servizio Sinistri - mediante fax al n° 0362 609954/5 oppure via mail all'indirizzo: asa@ttycreo.it o in alternativa, a mezzo servizio postale, all'indirizzo: Via A. Scarsellini, 14 – 20161 Milano.

La documentazione da allegare è la seguente:

- copia della lettera di licenziamento del datore di lavoro ;
- copia del libretto di lavoro e della scheda professionale;
- copia dell'iscrizione alla sezione circoscrizionale del centro per l'impiego;
- certificato di "Disponibilità al Lavoro" (autocertificazione del lavoratore timbrata dalla sezione circoscrizionale per l'impiego);
- copia della domanda del datore di lavoro della CIGS;
- attestazione del proprio periodo di CIGS con relativo pagamento.

L'Impresa di Assicurazione si riserva il diritto di richiedere la documentazione atta ad una corretta valutazione del Sinistro.

L'Assicurato potrà rivolgersi per informazioni relative ai Sinistri o per richiedere il Modulo di denuncia sinistro, al seguente numero verde:

SERVIZIO CLIENTI

Numero Verde 800 11 53 25

dal Lunedì al Venerdì dalle ore 9.00 alle ore 13.00 e dalle ore 14.00 alle ore 18.00

INABILITA' TEMPORANEA TOTALE (VALIDA PER I LAVORATORI AUTONOMI)

ART. 28. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

L'Inabilità Temporanea Totale è, da intendersi come la perdita totale, in via temporanea, della capacità dell'Assicurato di attendere alla propria normale attività lavorativa a seguito di infortunio o malattia.

Per ogni sinistro, il primo Indennizzo mensile sarà liquidato trascorsi 30 giorni consecutivi di Inabilità Temporanea Totale dal termine del Periodo di Franchigia Assoluta pari a 60 giorni di Inabilità Temporanea Totale. Gli Indennizzi successivi saranno liquidati per ogni ulteriore periodo di 30 giorni consecutivi di Inabilità Temporanea Totale. I sinistri verificatisi nei primi 30 giorni successivi alla Data di Decorrenza della Copertura non saranno indennizzati (Periodo di Carenza);

In relazione al Contratto (di seguito "Contratto"), la finalità della Polizza è quella di garantire, nei limiti previsti dalla Polizza stessa, la corresponsione una somma pari ad Euro 800,00 al mese (Indennizzo mensile), durante il periodo del Sinistro, per un massimo di 6 rate mensili per Sinistro e 18 rate mensili per tutta la durata contrattuale.

Dopo la liquidazione definitiva di un Sinistro per Inabilità Temporanea Totale, o dopo la denuncia di un Sinistro durante l'iniziale Periodo di Carenza di 30 giorni, nessun indennizzo verrà corrisposto per successivi sinistri se, dal termine del Sinistro precedente non è trascorso un periodo di Riqualficazione di 180 giorni consecutivi nel corso del quale l'Assicurato sia tornato a svolgere la sua normale attività lavorativa.

ART. 29. INDENNIZZI ASSICURATI

Per la garanzia Inabilità Temporanea Totale l'Indennizzo mensile previsto per ogni Assicurato e per ogni mese di durata del sinistro è pari ad Euro 800,00, limite da intendersi come importo massimo mensile cumulativo per tutti i Contratti che l'Assicurato avesse contemporaneamente in corso con il Contraente.

ART. 30. DURATA DELLA COPERTURA

Il periodo di copertura ha durata pari alla durata dell'investimento con il massimo di 10 anni dalla Data di Decorrenza del Contratto.

Resta inteso che nessun indennizzo sarà dovuto dall'Impresa di Assicurazione per sinistri che si verifichino oltre la scadenza del periodo di copertura e che, ove anche un sinistro si verifichi prima della scadenza del periodo di Copertura, nessun Indennizzo mensile sarà dovuto dall'Impresa di Assicurazione qualora il relativo Periodo di Franchigia Assoluta o di Franchigia Relativa termini dopo la scadenza del periodo di Copertura.

Infine, qualora alla scadenza del periodo di Copertura perduri un sinistro, nulla sarà più dovuto dall'Impresa di Assicurazione per il periodo successivo alla suddetta scadenza, così come nulla sarà dovuto in relazione al periodo di tempo inferiore a 30 giorni consecutivi che intercorre tra la data dell'ultimo pagamento di un Indennizzo mensile prima della scadenza e la data della scadenza stessa.

ART. 31. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

La Copertura cessa inoltre di avere effetto alle ore 24:00 del giorno in cui si verifica uno dei seguenti eventi:

- recesso;
- riscatto totale del Contratto;
- raggiungimento del 70esimo anno di età;
- decesso dell'Assicurato del Contratto;
- termine della durata contrattuale.

ART. 32. ESCLUSIONI DELL'ASSICURAZIONE

I rischi sono garantiti sempre che non ricorrano le cause di esclusione e le limitazioni previste nelle condizioni particolari della polizza collettiva.

Le esclusioni dipendono dalla garanzia prestata come di seguito riportato.

Nessun Indennizzo mensile sarà corrisposto per il caso di Inabilità dovuta a:

- invalidità, malformazioni, stati patologici, lesioni dell'Assicurato preesistenti e noti all'Assicurato prima della Data di decorrenza delle coperture, nonché conseguenze dirette o indirette da essi derivanti;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo, e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- incidenti di volo causati da acrobazie, esibizioni, record o tentativi di record, voli di collaudo, pratica del paracadutismo (non giustificata da una situazione di pericolo);
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, atti di terrorismo e rivoluzioni;
- contaminazione biologica e/o chimica connessa – direttamente o indirettamente – ad atti terroristici;
- dolo dell'Assicurato;
- guida di qualsiasi veicolo o natante a motore, se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione dalle disposizioni vigenti, salvo i casi di guida con patente scaduta, ma a condizione che l'Assicurato abbia, al momento del Sinistro, i requisiti per il rinnovo e abbia ottenuto lo stesso entro tre mesi dal momento del Sinistro;
- infezione da virus HIV, stato di immunodeficienza acquisita (AIDS) o sindromi correlate o stati assimilabili;
- operazioni chirurgiche, accertamenti, cure mediche o trattamenti estetici non resi necessari da infortunio o malattia dell'Assicurato;
- atti volontari di autolesionismo dell'Assicurato o nel caso in cui si trovi in uno stato di incapacità di intendere o di volere da esso stesso procurato;
- ubriachezza, abuso di psicofarmaci, uso non terapeutico di stupefacenti o allucinogeni;
- malattie mentali e disturbi psichici in genere, ivi comprese le forme maniaco-depressive o stati paranoici e gli stati depressivi;
- mal di schiena e patologie assimilabili salvo che siano comprovate da esami radiologici e clinici che diano origine ad uno stato di inabilità totale;
- cure o interventi per l'eliminazione o correzione di difetti fisici o malformazioni preesistenti alla data di stipulazione della polizza;
- conseguenze della pratica dei seguenti sport: equitazione o partecipazione a concorsi ippici, sport aerei, salto con gli sci, combinata nordica, bobsleigh, skeleton, skiathlon, sci alpinismo o fuori pista e snowboard fuori pista, alpinismo, immersioni subacquee, volo a vela, pratica di speleologia, scalate in cordata o in solitario, bungee jumping, tauromachia;
- conseguenze della pratica di tutti gli sport, amatoriale o professionale, che comporti un compenso o una remunerazione;
- trasformazioni o assestamenti energetici dell'atomo, naturali o provocati e da accelerazioni di particelle atomiche, (fissione e fusione nucleare, isotopi radioattivi, macchine acceleratrici, raggi X, eccetera);
- aborto (spontaneo o procurato) o complicazioni derivanti da detti eventi;
- infortunio 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 ed l'infortunio.

ART. 33. DENUNCIA DEL SINISTRO

I sinistri devono essere tempestivamente denunciati utilizzando l'apposito Modulo di Denuncia Sinistro.

Il Modulo debitamente compilato e con allegata la documentazione prevista e sotto riportata, deve essere inviato a: Aviva Italia S.p.A. - Servizio Sinistri - mediante fax al n° 0362 609954/5 oppure via mail all'indirizzo: asa@ttycreo.it o in alternativa, a mezzo servizio postale, all'indirizzo: Via A. Scarsellini, 14 – 20161 Milano.

La documentazione da allegare è la seguente:

- copia del certificato del Pronto Soccorso;
- copia dei referti medici e dell'eventuale cartella clinica;
- copia dei certificati medici attestanti il periodo di Inabilità fino quello attestante la guarigione.

Il decorso delle lesioni deve essere documentato da ulteriori certificati medici e questi devono essere rinnovati alle rispettive scadenze (il mancato invio di un certificato alla scadenza del precedente costituisce cessazione del periodo di Inabilità Temporanea Totale). L'Assicurato o chi per esso devono consentire all'Impresa di Assicurazione le indagini e gli accertamenti necessari.

L'Impresa di Assicurazione si riserva il diritto di richiedere tutti gli accertamenti medici o le documentazioni atte ad una corretta valutazione del Sinistro.

L'Assicurato o i suoi aventi causa devono inoltre sciogliere da ogni riserbo i medici curanti e consentire le indagini e gli accertamenti eventualmente necessari da effettuarsi ad opera di consulenti medici di fiducia dell'Impresa di Assicurazione il cui costo sarà a totale carico di queste ultime.

L'Assicurato potrà rivolgersi per informazioni relative ai Sinistri o per richiedere il Modulo di denuncia sinistro, al seguente numero verde:

SERVIZIO CLIENTI

Numero Verde 800 11 53 25

dal Lunedì al Venerdì dalle ore 9.00 alle ore 13.00 e dalle ore 14.00 alle ore 18.00

RICOVERO OSPEDALIERO

(VALIDA PER I DIPENDENTI PUBBLICI E NON LAVORATORI)

ART. 34. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

E' la degenza ininterrotta, corrispondente al numero di pernottamenti in un istituto di cura, resa necessaria a seguito di infortunio o malattia per l'esecuzione di accertamenti e/o terapie non eseguibili in strutture ambulatoriali.

Per ogni sinistro, il primo Indennizzo mensile sarà liquidato se sia trascorso il Periodo di Franchigia Relativa pari a 7 giorni consecutivi di Ricovero Ospedaliero. Gli Indennizzi successivi saranno liquidati per ogni ulteriore periodo di 30 giorni consecutivi di Ricovero Ospedaliero. I sinistri verificatisi nei primi 30 giorni successivi alla Data di Decorrenza della Copertura non saranno indennizzati (Periodo di Carenza).

In relazione al Contratto (di seguito "Contratto"), la finalità della Polizza è quella di garantire, nei limiti previsti dalla Polizza stessa, la corresponsione di una somma pari ad Euro 800,00 al mese (Indennizzo mensile), durante il periodo del Sinistro, per un massimo di 6 rate mensili per Sinistro e 18 rate mensili per tutta la durata contrattuale

Dopo la liquidazione definitiva di un Sinistro per ricovero ospedaliero, o dopo la denuncia di un Sinistro durante l'iniziale Periodo di Carenza di 30 giorni, nessun indennizzo verrà corrisposto per successivi sinistri se, dal termine del Sinistro precedente, l'Assicurato non si trovi in "stato di ricovero ospedaliero" per un periodo pari a 180 giorni consecutivi.

ART. 35. INDENNIZZI ASSICURATI

Per la garanzia Ricovero Ospedaliero l'Indennizzo mensile previsto per ogni Assicurato e per ogni mese di durata del sinistro è pari ad Euro 800,00, limite da intendersi come importo massimo mensile cumulativo per tutti i Contratti che l'Assicurato avesse contemporaneamente in corso con il Contraente.

ART. 36. DURATA DELLA COPERTURA

Il periodo di copertura ha durata pari alla durata dell'investimento con il massimo di 10 anni dalla Data di Decorrenza del Contratto.

Resta inteso che nessun indennizzo sarà dovuto dall'Impresa di Assicurazione per sinistri che si verifichino oltre la scadenza del periodo di copertura e che, ove anche un sinistro si verifichi prima della scadenza del periodo di Copertura, nessun Indennizzo mensile sarà dovuto dall'Impresa di Assicurazione qualora il relativo Periodo di Franchigia Assoluta o di Franchigia Relativa termini dopo la scadenza del periodo di Copertura.

Infine, qualora alla scadenza del periodo di Copertura perduri un sinistro, nulla sarà più dovuto dall'Impresa di Assicurazione per il periodo successivo alla suddetta scadenza, così come nulla sarà dovuto in relazione al periodo di tempo inferiore a 30 giorni consecutivi che intercorre tra la data dell'ultimo pagamento di un Indennizzo mensile prima della scadenza e la data della scadenza stessa.

ART. 37. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

La Copertura cessa inoltre di avere effetto alle ore 24:00 del giorno in cui si verifica uno dei seguenti eventi:

- recesso;
- riscatto totale del Contratto;
- raggiungimento del 70esimo anno di età;
- decesso dell'Assicurato del Contratto;
- termine della durata contrattuale.

ART. 38. ESCLUSIONI DELL'ASSICURAZIONE

I rischi sono garantiti sempre che non ricorrano le cause di esclusione e le limitazioni previste nelle condizioni particolari della polizza collettiva.

Le esclusioni dipendono dalla garanzia prestata come di seguito riportato.

Nessun Indennizzo mensile sarà corrisposto per il Ricovero Ospedaliero causato da:

- invalidità, malformazioni, stati patologici, lesioni dell'Assicurato preesistenti e noti all'Assicurato prima della Data di decorrenza delle coperture, nonché conseguenze dirette o indirette da essi derivanti;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo, e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- incidenti di volo causati da acrobazie, esibizioni, record o tentativi di record, voli di collaudo, pratica del paracadutismo (non giustificata da una situazione di pericolo);
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, atti di terrorismo e rivoluzioni;
- contaminazione biologica e/o chimica connessa – direttamente o indirettamente – ad atti terroristici;
- dolo dell'Assicurato;
- guida di qualsiasi veicolo o natante a motore, se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione dalle disposizioni vigenti, salvo i casi di guida con patente scaduta, ma a condizione che l'Assicurato abbia, al momento del Sinistro, i requisiti per il rinnovo e abbia ottenuto lo stesso entro tre mesi dal momento del Sinistro;
- infezione da virus HIV, stato di immunodeficienza acquisita (AIDS) o sindromi correlate o stati assimilabili;
- interventi chirurgici angioplastici, terapie laser;
- alcolismo, uso non terapeutico di stupefacenti o allucinogeni;
- malattie mentali e disturbi psichici in genere, ivi compresi i comportamenti nevrotici e gli esaurimenti nervosi;
- cure od interventi per l'eliminazione o correzione di difetti fisici;
- trasformazioni od assestamento energetici dell'atomo;
- sindromi organiche cerebrali, schizofrenia, forme maniaco-depressive o stati paranoidi;
- aborto (spontaneo o procurato), o complicazioni derivanti da tali eventi;
- infortunio 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 ed l'infortunio.

ART. 39. DENUNCIA DEL SINISTRO

I sinistri devono essere tempestivamente denunciati utilizzando l'apposito Modulo di Denuncia Sinistro.

Il Modulo debitamente compilato e con allegata la documentazione prevista e sotto riportata, deve essere inviato a: Aviva Italia S.p.A. - Servizio Sinistri - mediante fax al n° 0362 609954/5 oppure via mail all'indirizzo: asa@ttycreo.it o in alternativa, a mezzo servizio postale, all'indirizzo: Via A. Scarsellini, 14 – 20161 Milano.

La documentazione da allegare è la seguente:

– copia conforme all'originale della cartella clinica relativa al ricovero.

L'Impresa di Assicurazione si riserva il diritto di richiedere tutti gli accertamenti medici o le documentazioni atte ad una corretta valutazione del Sinistro.

L'Assicurato o i suoi aventi causa devono inoltre sciogliere da ogni riserbo i medici curanti e consentire le indagini e gli accertamenti eventualmente necessari da effettuarsi ad opera di consulenti medici di fiducia dell'Impresa di Assicurazione il cui costo sarà a totale carico di queste ultime.

L'Assicurato potrà rivolgersi per informazioni relative ai Sinistri o per richiedere il Modulo di denuncia sinistro, al seguente numero verde:

SERVIZIO CLIENTI

Numero Verde 800 11 53 25

dal Lunedì al Venerdì dalle ore 9.00 alle ore 13.00 e dalle ore 14.00 alle ore 18.00

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

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 247.000.000,00 (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

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 247.000.000,00 (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 Top Selection



Offerta al pubblico di AVIVA TOP SELECTION,
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: 31/10/2012

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: 30/03/2015

Data di validità della Parte I: dal 01/04/2015

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

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@avivaitalia.it
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@avivaitalia.it

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

L'Investimento finanziario in Quote di OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento.

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

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

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

Infatti, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investono principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie – geografiche o settoriali – di azioni nelle quali è specializzato l'OICR. Nel caso in cui, invece,

l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità delle performance sarà determinata in primo luogo dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**) che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso e, conseguentemente, ne condizionano il rendimento.

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

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

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

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

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede della successiva Sezione B.1) 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 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 Fineco Bank S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Unicredit e pertanto sussiste un conflitto di interessi.

È prevista la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario Unicredit (sebbene alla data di redazione della presente documentazione tali OICR non siano contemplati tra quelli collegati al presente 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 Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR", punto elenco b) nella colonna contrassegnata dalla dicitura "% BONUS".

Le utilità saranno riconosciute attraverso un Bonus trimestrale, secondo le modalità descritte al successivo Punto 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO E RIDUZIONE). 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

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
- per informazioni relative alle liquidazioni: 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

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

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

Il Contratto prevede un'attività di gestione e monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, consistente in due tipi di attività:

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

Entrambe le attività sono illustrate in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi punti B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, alla data Decorrenza del Premio Unico e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi, di un Bonus sul Premio e nel corso della Durata contrattuale di un Bonus trimestrale.

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

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 "Opzioni contrattuali".

5.2 Durata del Contratto

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

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 10.000,00.

Il Premio Unico deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla data della Sottoscrizione della Proposta-certificato.

Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico in una o più Combinazioni Aviva ed all'Interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, con un limite massimo di 20 OICR contemporaneamente e con un limite minimo di investimento per singolo OICR pari a Euro 1.000,00.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

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

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

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

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

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

Il valore di riscatto è determinato sulla base del dal Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nella tabella sottostante sono riportate le Proposte d'investimento finanziario previste dal Contratto, la relativa denominazione e gli OICR che compongono la Combinazione Aviva (o la Combinazione libera). Le Proposte d'Investimento finanziario sono descritte al successivo Par. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO"

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONI AVIVA/COMBINAZIONE LIBERA | DENOMINAZIONE OICR |
|---|---|
| AZIONARI AMERICA_UX9_CL49 | JANUS US STRATEGIC VALUE JANUS US TWENTY JPM US EQUITY PIONEER US MID CAP VALUE |
| AZIONARI EUROPA_UX9_CL50 | CARMIGNAC GRANDE EUROPE ING EURO HIGH DIVIDEND INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES |
| AZIONARI GLOBALI_UX9_CL51 | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP CARMIGNAC INVESTISSEMENT M&G GLOBAL BASICS PARVEST OPPORTUNITIES WORLD PICTET IST. GLOBAL MEGATREND VONTOBEL GLOBAL EQUITY |
| AZIONARI PACIFICO_UX9_CL52 | AXA PACIFIC EQUITY BLACKROCK PACIFIC EQUITY DWS TOP ASIA FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES |

| | |
|--|--|
| AZIONARI PAESI EMERGENTI_UX9_CL53 | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP BLACKROCK EMERGING MARKETS JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY |
| AZIONARI SETTORIALI_UX9_CL54 | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES FIDELITY TELECOMMUNICATIONS INVESCO GLOBAL REAL ESTATE PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES PICTET IST. BIOTECH VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER |
| BILANCIATI_UX9_CL55 | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION CARMIGNAC PATRIMOINE OYSTER DIVERSIFIED INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION JPM GLOBAL BALANCED PIONEER GLOBAL BALANCED |
| FLESSIBILI DINAMICI_UX9_CL60 | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY AXA OPTIMAL INCOME DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION |
| FLESSIBILI MODERATI_UX9_CL61 | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE ECHIQUIER PATRIMOINE JB ABSOLUTE RETURN PLUS JPM INCOME OPPORTUNITY M&G OPTIMAL INCOME PIMCO TOTAL RETURN BOND PIONEER CONSERVATIVE THREADNEEDLE TARGET RETURN |
| LIQUIDITÀ_UX9_CL59 | AMUNDI MONEY MARKET EURO CARMIGNAC COURT TERME INVESCO EURO RESERVE SCHRODER EURO LIQUIDITY |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UX9_CL57 | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE LOMBARD CONVERTIBLE BOND ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT PICTET GLOBAL EMERGING DEBT RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UX9_CL239 | JPM GLOBAL CORPORATE BOND PIMCO GLOBAL BOND PIMCO GLOBAL CREDIT SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON TOTAL RETURN |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UX9_CL58 | INVESCO EUROPEAN BOND PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PIONEER EURO BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND THREADNEEDLE EUROPEAN BOND |

| | |
|-------------------------------------|---|
| PORTAFOGLIO BILANCIATO_ UX9_CL62 | 20,11% JANUS US STRATEGIC VALUE 23,91% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES 5,15% CARMIGNAC INVESTISSEMENT 10,24% PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH 15,08% PIONEER GLOBAL BALANCED 15,76% THREADNEEDLE EUROPEAN BOND 9,75% SCHRODER EURO CORPORATE 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 migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

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

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. La classificazione 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 punto 23. "MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH) potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni di tipo qualitativo, effettuate dall'Impresa di Assicurazione 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.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, rilevato 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" rilevato nello stesso giorno.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Par. 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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".

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 punto 26. "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

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 non sostanziali dell'OICR | <ul style="list-style-type: none">• modifica del Benchmark;• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3. |

| | |
|--|--|
| tipologia n. 2 – modifiche sostanziali dell'OICR | <ul style="list-style-type: none"> • regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.); • profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.); • operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR. |
| tipologia n. 3 – liquidazione od incompatibilità delle politiche di investimento | <ul style="list-style-type: none"> • modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi; • possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade"; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso. |

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione 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 punto 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva e da quella libera.

Per una descrizione specifica degli OICR che compongono le Combinazioni Aviva si rinvia, invece, all'Allegato "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR", riportato in calce alla presente Parte I.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione, politica d'investimento e profilo di rischio; tale omogeneità permette l'efficacia del Piano di allocazione, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, in relazione alle Combinazioni Aviva, come descritto al precedente Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE".

La Combinazione libera denominata "Portafoglio Bilanciato", invece, rappresenta un'esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR, appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contrante può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. I pesi percentuali del Portafoglio bilanciato rappresentano un'ipotesi della ripartizione a fine anno 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.
- Il Par. 7 "ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE" è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell'OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l'orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 "PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE", è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all'eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all'OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch'esso individuato in base all'OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono la tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE" riassume i tratti caratteristici dell'investimento nella combinazione, desunti dalle caratteristiche principali degli OICR che la compongono. Non è riportato alcun dato relativo alle tecniche di gestione, in quanto le

Combinazioni Aviva, non essendo autonomamente gestite dal punto di vista finanziario, non le prevedono. Si rinvia invece alla lettura della Sez. B) “TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO” della Parte III del Prospetto d’Offerta per una descrizione delle tecniche di gestione dei rischi, adottate dall’Impresa di Assicurazione, in relazione al presente Contratto.

Inoltre i paragrafi riportati nell’elenco sottostante, essendo comuni a tutte le Combinazioni Aviva, sono illustrati con una formulazione sintetica, al fine di evitare la duplicazione di informazioni.

- Tutte le Combinazioni AVIVA sono gestite da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. L’impresa di Assicurazione, infatti, compie un’attività di gestione chiamata Piano di Allocazione, descritta al precedente Par. B.1.2. “PIANO DI ALLOCAZIONE”, in virtù della quale l’Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato, da uno degli OICR che ha scelto, verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.
- Nel sopra citato Par. 9, al punto l) “destinazione dei proventi”, si riporta la dicitura “Accumulazione”, in quanto tutti gli OICR collegati al Contratto sono a capitalizzazione dei proventi.
- Il Par. 10 “GARANZIE DELL’INVESTIMENTO”, che indica l’assenza di garanzia; infatti, l’Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario. **L’investitore-contraente assume il rischio connesso all’andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Nel Par. 11 “PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)” non è riportato alcun dato, in quanto le Combinazioni non hanno una propria politica d’investimento; tale informazione è invece riportata, per ciascun OICR, nell’Allegato alla Parte I.
- Nel Par. 12. “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI” si trova la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito in ciascuna Combinazione Aviva. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 10.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l’Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l’aumento del Capitale investito. Il Contratto prevede infatti, che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L’Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI AMERICA _UX9 _CL49 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL49 |
| 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 | JANUS US STRATEGIC VALUE JANUS US TWENTY JPM US EQUITY PIONEER US MID CAP VALUE |

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 **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario Azionari America
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione;</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in titoli azionari di Società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI EUROPA_UX9_CL50 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL50 |
| 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 | CARMIGNAC GRANDE EUROPE ING EURO HIGH DIVIDEND INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'esposizione di taluni OICR sottostanti la Combinazione al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute estere diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.

Rischio rating: alcuni OICR della Combinazione possono investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio;

Rischio paesi emergenti: alcuni OICR della Combinazione possono investire in modo contenuto in paesi emergenti.

Bassa capitalizzazione: in alcuni OICR sottostanti la Combinazione possono essere presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.

- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
- h) Tecnica di gestione Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- i) Tecniche di gestione dei rischi Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.
- l) Destinazione dei proventi Accumalazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,445% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI GLOBALI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI GLOBALI _UX9_CL51 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI GLOBALI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL51 |
| 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 | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP CARMIGNAC INVESTISSEMENT M&G GLOBAL BASICS PARVEST OPPORTUNITIES WORLD PICTET IST. GLOBAL MEGATREND VONTOBEL GLOBAL EQUITY |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- 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 **Significativo.**

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>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 possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI PACIFICO_UX9_CL52 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL52 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AXA PACIFIC EQUITY BLACKROCK PACIFIC EQUITY DWS TOP ASIA FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES |

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 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 **Paesi Emergenti:** in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.

| | |
|---------------------------------------|--|
| | <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI PAESI EMERGENTI_UX9_CL53 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL53 |
| 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 | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BLACKROCK EMERGING MARKETS PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro / Dollaro USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.
La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio di cambio: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Paesi Emergenti: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
Rischio di Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in società Small Cap.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| 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 | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI SETTORIALI _UX9_CL54 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL54 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES FIDELITY TELECOMMUNICATIONS INVESCO GLOBAL REAL ESTATE PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES PICTET IST. BIOTECH VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari altri settori**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.
Rischio rating: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.

| | |
|---------------------------------------|---|
| | <p><u>Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in Titoli Strutturati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | BILANCIATI_UX9_CL55 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL55 |
| 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 | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION CARMIGNAC PATRIMOINE INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION JPM GLOBAL BALANCED OYSTER DIVERSIFIED PIONEER GLOBAL BALANCED |

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 Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati. I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Titolo Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

| | | | |
|--|--|--|--------|
| | <p><u>Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire 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 | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | | | |
| Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | | | |
| Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) | |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | FLESSIBILI_DINAMICI_UX9_CL60 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL60 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY AXA OPTIMAL INCOME DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- 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 **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di Società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno una durata media del portafoglio in misura pari a due anni.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente o in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,850% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | FLESSIBILI_MODERATI_UX9_CL61 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL61 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE ECHIQUIER PATRIMOINE JB ABSOLUTE RETURN PLUS JPM INCOME OPPORTUNITY M&G OPTIMAL INCOME PIMCO TOTAL RETURN BOND PIONEER CONSERVATIVE THREADNEEDLE TARGET RETURN |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in attività in titoli a reddito fisso con un rating compreso tra B e BBB (S&P).</p> <p><u>Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: : alcuni OICR della Combinazione possono investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti alla Combinazione.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,419% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE LIQUIDITÀ

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | LIQUIDITÀ_UX9_CL59 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL59 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI MONEY MARKET EURO CARMIGNAC COURT TERME INVESCO EURO RESERVE SCHRODER EURO LIQUIDITY |

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 **Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Liquidità Area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti governativi e privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.

| | |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 1,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UX9_CL60 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL60 |
| 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 | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT LOMBARD CONVERTIBLE BOND PICTET GLOBAL EMERGING DEBT RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- 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 **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Duration: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Paesi Emergenti: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.

| | | | |
|--|---|-------------------------------------|--|
| | <p><u>Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in titoli di qualità inferiore alla categoria di Investment grade o che non siano stati oggetto di Rating e la cui qualità sia giudicata equiparabile dalla SGR.</p> | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | | | |
| Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | | | |
| Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,250% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UX9_CL239 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL239 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | JPM GLOBAL CORPORATE BOND PIMCO GLOBAL BOND PIMCO GLOBAL CREDIT SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON TOTAL RETURN |

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 **Medio alto**
- 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 di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Duration: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.
Paesi Emergenti: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.

| | | | |
|--|--|-------------------------------------|--|
| | <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Duration dei titoli.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | | | |
| Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | | | |
| Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,988% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE_UX9_CL61 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL61 |
| 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 | INVESCO EUROPEAN BOND PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PIONEER EURO BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND THREADNEEDLE EUROPEAN BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Duration: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.
Paesi Emergenti: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,683% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | PORTAFOGLIO BILANCIATO_UX9_CL62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------|-----------------|--------|------------------|-------|---------------------|--------|------------|--------|------------------------------------|--------|--------------------|-----------|---------------------|--------------------------|----------------------------------|--------|---|--------------------------|--------|
| Codice | CL62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 al 31/12/2014 della Combinazione libera. L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", 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. Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione al 31/12/2014 della Combinazione.</p> <p>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera | <p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione al 31/12/2014 del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1" data-bbox="628 1144 1385 1585"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> <th>PESO % al 31/12/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>20,11%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>23,91%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI GLOBALI</td> <td>5,15%</td> </tr> <tr> <td>FLESSIBILI DINAMICI</td> <td>10,24%</td> </tr> <tr> <td>BILANCIATI</td> <td>15,08%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE</td> <td>25,51%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche:</p> <table border="1" data-bbox="547 1771 1466 2067"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO% al 31/12/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>20,11%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>SICAV di diritto inglese</td> <td>23,91%</td> </tr> </tbody> </table> | | COMBINAZIONE AVIVA | PESO % al 31/12/2014 | AZIONARI AMERICA | 20,11% | AZIONARI EUROPA | 23,91% | AZIONARI GLOBALI | 5,15% | FLESSIBILI DINAMICI | 10,24% | BILANCIATI | 15,08% | OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE | 25,51% | DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO% al 31/12/2014 | JANUS US STRATEGIC VALUE | Comparto di SICAV lussemburghese | 20,11% | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | SICAV di diritto inglese | 23,91% |
| COMBINAZIONE AVIVA | PESO % al 31/12/2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AZIONARI AMERICA | 20,11% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AZIONARI EUROPA | 23,91% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AZIONARI GLOBALI | 5,15% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FLESSIBILI DINAMICI | 10,24% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BILANCIATI | 15,08% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE | 25,51% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO% al 31/12/2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Comparto di SICAV lussemburghese | 20,11% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | SICAV di diritto inglese | 23,91% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO % |
|--|--------------------------------|--|--------|
| | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Fondo comune di investimento di diritto francese | 5,15% |
| | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Comparto di SICAV lussemburghese | 10,24% |
| | PIONEER GLOBAL BALANCED | Fondo comune di diritto lussemburghese | 15,08% |
| | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | SICAV di diritto inglese | 15,76% |
| | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Comparto di SICAV lussemburghese | 9,75% |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione libera **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

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

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- f) Categoria della Combinazione libera **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti: | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio: | <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap. <u>Rischio paesi emergenti:</u> alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti. <u>Rischio cambio:</u> gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati: | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi: | La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi. <i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun OICR che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Gli OICR che compongono la Combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

La composizione del Benchmark della Combinazione al 31/12/2014 è:

| DENOMINAZIONE INDICE | DESCRIZIONE INDICE | PESO % al 31/12/2014 |
|--------------------------|---|----------------------|
| MSCI DAILY TR NET USA | Azioni large cap internazionali, convertito in Euro | 33,97% |
| MSCI EUROPE TR | Azioni large cap Europa | 14,61% |
| MSCI WORLD SMALL CAP USD | Azioni small cap internazionali | 5,97% |

| DENOMINAZIONE INDICE | DESCRIZIONE INDICE | PESO % |
|---|--|--------|
| LIBOR 1 MESE | Mercato monetario dell'area Euro | 12,12% |
| JPMORGAN GLOBAL BOND INDEX | Obbligazioni globali in Euro | 14,67% |
| MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX | Obbligazioni corporate in Euro | 10,20% |
| JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT INDEX | Obbligazioni governative globali, convertite in Euro | 5,77% |
| JPMORGAN CASH 1 MIND | Mercato monetario dell'area Euro | 1,21% |
| MSCI EMERGING MARKET | Azioni large cap dei paesi emergenti | 0,45% |
| MSCI JAPAN | Azioni large cap Giappone | 1,03% |

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,070% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS

14.1 Riscatto del Capitale Maturato

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

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

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

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18 "REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO".

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza (3 anni nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E del Bonus sui premi) del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

RISCATTO PARZIALE

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nella Successiva Sez. C al Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

Si rinvia alla Sez. D, par. 22 "MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

14.2 Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data. Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo "Modalità di riconoscimento dei Bonus".

Il valore monetario del Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

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

MODALITÀ DI RICONOSCIMENTO DEL BONUS TRIMESTRALE

Il Bonus Trimestrale comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote determinato dividendo - in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR posseduto dall'Investitore-contraente rispetto al Capitale maturato al momento dell'attribuzione del Bonus - l'importo del Bonus stesso per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione dello stesso.

Nella tabella sottostante, la "data di riferimento" è il giorno nel quale viene determinato l'ammontare monetario del Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

| BONUS | DATA DI RIFERIMENTO | CALCOLO DEL CONTRO VALORE |
|-------------------|--|--|
| Bonus trimestrale | L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre). | Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data. |

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

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 comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

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

- a) 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) Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

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

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 50.000,00.

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

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

La Maggiorazione per la Garanzia Morte, - copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione - non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

Prescrizione

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

18.1.1 Spese di emissione

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

18.1.2 Costi di caricamento

Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%. Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento.

18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. 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 e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino a 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino a 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino a 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino a 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 Costi 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 0,05% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

| COMBINAZIONE AVIVA | COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE |
|---|-------------------------------------|
| Azionari America | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Europa | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Globali | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Pacifico | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Paesi Emergenti | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Settoriali | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Bilanciati | 0,60% (2,40% su base annua) |
| Flessibili Moderati | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Flessibili Dinamici | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Liquidità | 0,30% (1,20% su base annua) |
| Obbligazionari diversificati | 0,55% (2,20% su base annua) |
| Obbligazionari internazionali | 0,55% (2,20% su base annua) |
| Obbligazionari medio-lungo termine | 0,55% (2,20% su base annua) |

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.2 "BONUS TRIMESTALE";
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

| NOME AVIVA | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 1,70% | 52,70% | SI |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 3,00% | 56,66% | SI |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 0,30% | 42,50% | NO |
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 0,90% | 46,75% | SI |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,50% | 46,75% | SI |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | 1,95% | 59,07% | NO |

| | | | |
|--|-------|--------|----|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 1,20% | 55,25% | NO |
| AXA OPTIMAL INCOME | 1,95% | 64,08% | SI |
| AXA PACIFIC EQUITY | 1,35% | 51,00% | NO |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 1,50% | 55,25% | NO |
| CARMIGNAC COURT TERME | 0,75% | 42,50% | NO |
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 1,50% | 42,50% | SI |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 1,50% | 42,50% | SI |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50% | 42,50% | SI |
| DWS ALPHA RENTEN | 1,30% | 42,50% | NO |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 1,50% | 42,50% | SI |
| DWS TOP ASIA | 1,50% | 42,50% | NO |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 1,20% | 38,25% | NO |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 2,00% | 55,25% | NO |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 1,50% | 55,25% | NO |
| INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION | 1,25% | 42,50% | NO |
| INVESCO EURO RESERVE | 0,35% | 0,00% | NO |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 1,30% | 51,00% | NO |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 1,30% | 51,00% | NO |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | 1,50% | 59,50% | NO |
| JANUS US TWENTY | 1,25% | 59,50% | NO |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 1,10% | 46,75% | SI |
| JPM GLOBAL BALANCED | 1,45% | 51,00% | NO |
| JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES | 1,50% | 51,00% | NO |
| JPM GLOBAL CORPORATE BOND | 0,80% | 51,00% | NO |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 1,00% | 51,00% | SI |
| JPM US EQUITY | 1,50% | 51,00% | NO |
| LOMBARD CONVERTIBLE BOND | 1,30% | 42,50% | NO |
| M&G GLOBAL BASICS | 1,75% | 51,85% | NO |
| M&G OPTIMAL INCOME | 1,25% | 51,85% | NO |
| OYSTER DIVERSIFIED | 1,50% | 42,50% | SI |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 1,50% | 42,50% | SI |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 1,00% | 51,00% | NO |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 0,70% | 51,00% | NO |
| PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES | 1,50% | 51,00% | NO |
| PARVEST OPPORTUNITIES WORLD | 1,50% | 51,00% | NO |

| | | | |
|---|-------|--------|----|
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 1,10% | 0,00% | NO |
| PICTET IST. BIOTECH | 1,20% | 0,00% | NO |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 1,20% | 0,00% | NO |
| PIMCO GLOBAL BOND | 1,39% | 39,75% | NO |
| PIMCO GLOBAL CREDIT | 1,39% | 39,75% | NO |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 1,40% | 37,95% | NO |
| PIONEER CONSERVATIVE | 1,20% | 51,00% | NO |
| PIONEER EURO BOND | 1,05% | 51,00% | NO |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50% | 51,00% | NO |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 1,60% | 51,00% | NO |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 1,50% | 51,00% | NO |
| RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND | 1,25% | 45,05% | NO |
| RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION | 0,90% | 0,00% | SI |
| SCHRODER BRIC | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 0,50% | 35,00% | NO |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 0,75% | 42,50% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 1,50% | 53,83% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 1,00% | 46,75% | NO |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | 1,05% | 55,05% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 1,25% | 46,75% | NO |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 1,65% | 55,25% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

Gli OICR collegati al Contratto non prevedono costi di sottoscrizione o rimborso sugli OICR sottostanti. 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, al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - Piano di Interventi Straordinari.

Le commissioni di Performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicata nei relativi Prospetti/Regolamenti di Gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

| NOME DELLA SGR | MODALITÀ DEL CALCOLO | AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE |
|-------------------|---|--|
| 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. | <p>Per l'OICR Carmignac Investissement la commissione di performance ammonta al 10% e viene prelevata se il rendimento assoluto dell'OICR è superiore al 10%.</p> <p>Per l'OICR Carmignac Grande Europe la commissione di performance ammonta al 20% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.</p> <p>Per l'OICR Carmignac Patrimoine la commissione di performance ammonta al 10% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.</p> |
| Axa World Funds | Ogni giorno è calcolata l'eventuale sovraperformance rispetto ad un parametro di riferimento, il cui rendimento è pari al 14,49% su un periodo di tempo pari a due anni solari, che è anche il periodo di riferimento per il prelievo della commissione. È applicato il principio del "high water mark relativo". | Pari al 20% della sovraperformance rispetto al parametro di riferimento. |
| Amundi Funds | Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di agosto e si può prolungare fino a tre anni. | <p>Per l'Amundi Volatility Euro Equity, pari al 20% della sovraperformance rispetto all'obiettivo di rendimento, rappresentato dal 7% annuo, al netto delle commissioni dell'OICR.</p> <p>Per l'OICR Amundi Volatility Arbitrage è pari al 15% della sovraperformance rispetto all'obiettivo di performance (EONIA).</p> <p>Per l'Amundi Equity Global Gold Mines è pari al 20% della sovraperformance rispetto al benchmark dell'OICR.</p> <p>Per l'Amundi First Eagle International 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%.</p> |
| DWS Investment | La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark; tale importo non potrà tuttavia superare il 4% del valore medio dell'OICR nell'anno . | La commissione di performance è pari al 15% della performance superiore al parametro di riferimento, rappresentato da un investimento nel mercato monetario attraverso l'indice EONIA (capitalizzato). |

| | | |
|------------------------------|--|--|
| Julius Baer Multibond | Il diritto alla commissione di performance sussiste ogni volta che il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello del benchmark adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre) (out performance rispetto al benchmark) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (out performance rispetto all'high watermark). | La Commissione di Performance è pari al massimo al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark. |
| Raiffeisen | La commissione di performance è riconosciuta nel caso in cui il rendimento annuo dell'OICR sia superiore a quello dell'indice Merrill Lynch German Government Bill Index aumentato del 3%. | La commissione è pari al 15% ed adotta il principio dell'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 watermark (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% per l'OICR JPM Income Opportunity. |
| Oyster Asset Management S.A. | La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto del Fondo interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni del Fondo. | Pari al 10%, prelevato annualmente e pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente. |

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

Per una illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del Par. 2 "TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEGLI OICR" della Parte II.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi. Le somme liquidate in caso di decesso dell'assicurato non sono soggette ad imposizione fiscale limitatamente alla Maggiorazione per la garanzia morte prevista dalle Condizioni di assicurazione. Per le altre prestazioni previste dal contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 26%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 26%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi deve essere effettuato mediante procedura di addebito sul conto corrente dell'Investitore-contraente.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Stesso.

Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi.

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

| TIPOLOGIA DI PREMIO | PREMIO INVESTITO | DATA DI RIFERIMENTO |
|-----------------------|--|---|
| Premio Unico | Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 SPESE DI EMISSIONE e 18.1.2 COSTI DI CARICAMENTO, aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio. | Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione. |
| Versamenti aggiuntivi | Il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto, poiché lo stesso non è gravato da alcun costo, aumentato dell'eventuale Bonus sul premio. | I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi. |

Entro 10 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.

21.2 Modalità di revoca della proposta

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

21.3 Diritto di recesso dal Contratto

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

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

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14

20161 Milano.

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

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico, versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.
Via A. Scarsellini n. 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 (C.D. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

SWITCH OICR

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE", 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 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

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) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, 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 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", 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 eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi 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 dalla rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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) "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO". 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 nella precedente Sez. B.1.3) "PIANO D'INTERVENTI STRAORDINARI":

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite due Supplementi di Aggiornamento, inviati unitamente all'Estratto conto annuale ed entro il 1° settembre;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;

-
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione,, 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 e capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
 - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
 - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
 - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
 - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
 - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
 - h) numero delle quote complessivamente assegnate e capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet www.avivaitalia.it.

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 vece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione.
 - c) Il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione della SGR, collegata al Contratto;
 - d) La natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR.
 - e) La denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
- Il Par. 6 "TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale, l'obiettivo finanziario della medesima e la valuta di denominazione delle Quote.
- Il Par. 7 "ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Par. 8 "PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark. Non è riportato lo scostamento per gli OICR che prevedono la tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.

Il punto i) "tecniche di gestione dei rischi", in mancanza di una specifica tecnica caratterizzante l'OICR, contiene un rinvio alla consultazione, nella relativa documentazione legale della SGR, della descrizione generale dei processi di risk management adottati dalla SGR stessa.

Il punto l) "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".

- Il Par. 10 "GARANZIE DELL'INVESTIMENTO", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **L'Investitore-contraente, pertanto, assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento. Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**
- Il Par. 11 "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)", che riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR abbia una tipologia gestionale flessibile e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio, l'eventuale Benchmark indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".
- Il Par. 12. "RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI", con la tabella che illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal

Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell'OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La riga nella tabella denominata "commissione di gestione" è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella "Bonus, premi e riconoscimenti di Quote" è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito. Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

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

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

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, riportati nei prospetti informativi e regolamenti predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto 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**

JANUS US STRATEGIC VALUE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Perkins Us Strategic Value Fund |
| Classe di quote | A Euro Acc |
| Codice ISIN | IE0001257090 |
| Codice Aviva | 247 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese. |
| SGR dell'OICR | Janus Capital Funds Plc con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1-Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | Janus Capital International Limited, con delega a Perkins Investment Management LLC. |
| Finalità | L'OICR ha come obiettivo di investimento la crescita a lungo termine del capitale. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire in qualsiasi tipo di strumento finanziario, orientandosi principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi.
La valuta base degli OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Stati Uniti. L'OICR potrà inoltre investire fino al 25% del suo valore in emittenti non statunitensi.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR non è focalizzato su alcun settore specifico.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR ricorre a speciali strumenti finanziari derivati, denominati SFD, che possono moltiplicare i guadagni e le perdite.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento contenuto in titoli negoziati in mercati emergenti.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR potrà ricorrere a derivati - strumenti finanziari complessi - allo scopo di ridurre il rischio o il costo nel portafoglio. È inoltre previsto il ricorso ai derivati, in misura minore, per generare rendimenti o ricavi ulteriori per l'OICR.</p> <p>Il gestore potrà adottare tecniche e strumenti di investimento, quali la negoziazione in future, opzioni e swap e in altri strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, entro il limite massimo del 10% del suo valore del patrimoniale netto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe, a livello internazionale, in azioni di società statunitensi di qualsiasi dimensione - incluse quelle a Small cap -, che vengono considerate sottovalutate dal gestore.</p> <p>Si tratta di società in situazioni speciali, con avvicendamenti in corso nel gruppo dirigente o che non godono temporaneamente del favore degli investitori.</p> <p>Il gestore si concentra sulla gestione di portafogli diversificati di titoli di alta qualità e sottovalutati, caratterizzati da un buon rapporto tra rischio e remunerazione, seguendo un approccio di tipo Value. Tali caratteristiche sono determinate sulla base del rapporto prezzo/utili (P/U) e del rapporto prezzo/flusso di cassa; il gestore cercherà in linea di principio società con una valutazione interessante, che stanno migliorando il flusso di cassa e i rendimenti sul capitale investito.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR persegue il proprio obiettivo costruendo un portafoglio di titoli azionari con una volatilità media più alta rispetto a quella del relativo indice di riferimento, combinando questi titoli in modo da non aumentare la volatilità globale del portafoglio al di sopra di quella del Benchmark. Questo è possibile scegliendo titoli che sostanzialmente si muovono in direzioni opposte o che hanno una bassa correlazione reciproca.</p> <p>I controlli del rischio sono strutturati in modo da minimizzare il rischio di una significativa sottoperformance rispetto al Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo Russell 3000 Value.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large e Mid cap statunitensi con caratteristiche value.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,158% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

JANUS US TWENTY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Janus Us Twenty Fund |
| Classe di quote | A Acc |
| Codice ISIN | IE0009531827 |
| Codice Aviva | 287 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese. |
| SGR dell'OICR | Janus Capital Funds Plc, con sede in 1 North Wall Quay Dublino 1, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | Janus Capital Management LLC |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi.
Non può essere investito più del 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR in titoli negoziati in qualsiasi paese emergente, mentre l'importo complessivo dell'OICR che può essere investito in titoli negoziati nei mercati emergenti corrisponde al 20% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
Una parte dell'OICR può esser detenuta in liquidità.
La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Paesi emergenti: una parte residuale del portafoglio può essere investita in società di paesi in via di sviluppo.
Rischio di cambio: l'OICR investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, ma l'OICR prevede la copertura del rischio di cambio.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento quali i contratti <i>futures</i> , gli <i>swap</i> , i contratti a premio e altri strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR). |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR ha come obiettivo la crescita a lungo termine del capitale. Questa si realizza prevalentemente attraverso investimenti in un portafoglio primario di 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi selezionate in base al rispettivo potenziale di crescita (approccio Growth). |
| 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 Russell 1000 Growth. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap USA Stile Growth.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,056% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
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 di 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 S&P 500 Index (Total Return Net). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap degli Stati Uniti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PIONEER US MID CAP VALUE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value |
| Classe di quote | E Eur |
| Codice ISIN | LU0133618602 |
| Codice Aviva | 358 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management, Inc., Boston |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società statunitensi.
L'OICR può investire fino al 25% del totale delle proprie attività al momento dell'acquisto in titoli di emittenti non statunitensi.
L'investimento in depositi ed altri OICR è limitato al 20% del portafoglio e la detenzione di liquidità è accessoria; inoltre l'OICR può prendere a prestito, provvisoriamente, fino al 10% dei propri attivi.
La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Stati Uniti, in particolare società costituite o con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività negli USA. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono principalmente Mid Cap appartenenti a diversi settori economici. L'OICR investe in titoli con valore di mercato, al momento dell'investimento, non eccedente il maggiore tra la capitalizzazione di mercato della società più grande del Benchmark e la media su 3 anni rolling della capitalizzazione di mercato della società più grande del Benchmark, misurata alla fine del mese precedente e non inferiore alla società più piccola dell'indice. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in titoli Mid Cap. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in Dollari USA e non effettua politiche di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati oppure operare con alcune tecniche ai fini di copertura e/o per altri scopi secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento; l'OICR può detenere opzioni, contratti a consegna differita, future e/o swap (tra cui <i>credit default swap</i>) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 40% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 10% del patrimonio netto. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR utilizza uno stile di gestione Value e cerca di investire in un portafoglio diversificato di titoli venduti a prezzi ragionevoli o a sconto, rispetto al loro valore intrinseco. L'universo d'investimento è rappresentato da aziende americane con una capitalizzazione media fra 1 e 20 miliardi di Dollari. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 Mid Cap Value. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Mid Cap statunitensi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI EUROPA**

CARMIGNAC GRANDE EUROPE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Grande Europe |
| Classe di quote | A EUR |
| Codice ISIN | LU0099161993 |
| Codice Aviva | 230 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Carmignac Portfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion Luxembourg |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio. |

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, in un orizzonte temporale di 5 anni, un rendimento superiore a quello ottenuto dal Benchmark di riferimento, comprensivo dei dividendi netti reinvestiti
- 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 Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli azionari dei paesi membri dell'Unione europea.
Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà investito in via prioritaria, ma non sistematicamente, in valori mobiliari di altri paesi europei ed internazionali.
L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria.
Residualmente l'OICR potrà investire in altri OICR ed altri valori mobiliari internazionali, in funzione delle previsioni del mercato.
L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, paesi europei non membri o candidati all'adesione, nonché in Turchia e Russia. Tuttavia, per quanto riguarda quest'ultima, i relativi investimenti non possono superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR.
- g.3) Categorie di emittenti Esclusivamente azioni di capitalizzazione, nominative e al portatore a scelta dell'investitore. Le azioni al portatore non saranno materializzate. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.
Rischio cambio: il rischio di cambio dell'OICR è connesso all'esposizione a una valuta diversa dall'Euro, assunta tramite gli investimenti e le operazioni su strumenti finanziari derivati.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti Small e Mid cap.</p> <p>L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), i contratti finanziari differenziali (c.d. "CFD"), i contratti a termine e gli swap (anche del tipo performance swap), con i seguenti sottostanti: azioni, valute, credito, tassi, indici (di materie prime), dividendi ed ETF, con finalità di copertura e/o di esposizione, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio. Le operazioni in strumenti derivati sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>La struttura di portafoglio è equilibrata tra titoli ciclici e non ciclici. Nel processo decisionale, lo scopo principale della gestione attiva e opportunistica è quello di identificare le migliori opportunità di crescita, attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli impegni. <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. <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 DJ Stoxx 600 TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

ING EURO HIGH DIVIDEND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | ING (L) INVEST EURO HIGH DIVIDEND |
| Classe di quote | X |
| Codice ISIN | LU0127786860 |
| Codice Aviva | 242 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | ING (L) Invest SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | ING Investment Management con delega a ING Asset Management B.V. |
| Finalità | L'obiettivo è l'incremento del valore del capitale, investendo essenzialmente in titoli azionari quotati nelle Borse valori dei paesi della zona Euro. |

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 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 Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe costantemente almeno il 75% del proprio patrimonio netto in titoli azionari di paesi europei. L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, ivi compresi i warrant su valori mobiliari, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR, in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa; l'investimento principale è in titoli azionari di società con sede principale nell'Unione Europea o in paesi, appartenenti allo spazio economico europeo, che hanno sottoscritto una convenzione fiscale con la Francia (ossia Islanda, Norvegia e Liechtenstein) e che promettono dividendi interessanti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non presenti
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, potranno anche essere utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio:
- Opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario;

| | |
|------------------------------------|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Futures od opzioni su indici di borsa; • Futures, opzioni e swap su tassi d'interesse; • Swap di performance; • Contratti a termine ed opzioni su valute. <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo di questo OICR è la valorizzazione del capitale investito guardando nel contempo alla crescita, ponendo l'accento sulle azioni europee il cui rendimento è superiore alla media del mercato della zona Euro. L'OICR investe in un portafoglio diversificato di azioni caratterizzate da un coefficiente dividendo/prezzo (dividend yield) più elevato rispetto alla media del mercato e comunque superiore al 3,3%.</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 calcolata utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,445% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari 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 Large cap 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. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.

| | |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione | <p>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 dei titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.</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; 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 adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Europe (Net).
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,187% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Mutual Advisers, LLC. |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è l'aumento del valore dei suoi investimenti, in via secondaria, di generare reddito 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

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 Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, privilegiate e titoli di debito convertibili o che dovrebbero essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate emesse da società situate in Europa.
Un investimento contenuto è effettuato in i) azioni emesse da 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) azioni e obbligazioni emesse da governi e società situate al di fuori dell'Europa (generalmente non più del 10% delle attività); iv) derivati a fini di copertura e investimento.
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa; per paesi europei si intendono tutti i paesi membri dell'Unione europea, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e dell'ex Unione Sovietica considerate parte dell'Europa. Attualmente l'OICR intende investire principalmente in titoli di emittenti dell'Europa occidentale. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di società Large cap appartenenti ad ogni settore economico. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <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; l'OICR può acquistare anche debiti e partecipazioni, sia garantiti sia non garantiti, di società debitorie coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in paesi emergenti.</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 dall'OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte. |
| h) Tecnica di gestione | <p>La scelta degli strumenti finanziari è effettuata dal gestore attraverso valutazioni basate su analisi e ricerche, considerando diversi fattori, tra i quali il rapporto tra valore contabile (in funzione delle differenze contabili tra paesi) e valore di mercato, il flusso finanziario, i multipli di utili di strumenti finanziari comparabili, il merito creditizio degli emittenti, nonché il valore della garanzia collaterale di obbligazioni, con l'obiettivo di acquistare azioni e titoli di debito al di sotto del loro 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.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
 Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe.
 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dell'Europa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,243% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | European Smaller Companies Fund. |
| Classe di quote | classe 1 ad accumulazione (EUR) |
| Codice ISIN | GB0002771383 |
| Codice Aviva | 303 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa, esclusa la Gran Bretagna; società aventi sede in Europa continentale o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa continentale. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono principalmente azioni di società Small cap, appartenenti a diversi settori economici, intendendosi con tale termine le società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 225 società dell'indice FTSE World Europe. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth. |
| 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 HSBC Smaller European Companies ex UK.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni small cap Europa, esclusa la Gran Bretagna.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI GLOBALI**

BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | BGF Global SmallCap Fund |
| Classe di quote | A2 |
| Codice ISIN | LU0171288334 |
| Codice Aviva | 273 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo. L'OICR può mantenere una quota contenuta del portafoglio in liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small e Mid Cap.
Rischio paesi emergenti: investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti.
Rischio cambio: L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | La maggior parte degli investimenti dell'OICR è effettuato in società con sede in paesi avanzati dell'America settentrionale, dell'Europa e dell'Estremo Oriente. L'OICR potrà investire anche in paesi in via di sviluppo di tutto il mondo. Si considerano a bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, sono comprese nel 20% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari globali. |
| 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 MSCI World Small Cap USD Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni small cap internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,221% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Investissement |
| Classe di quote | A EUR acc |
| Codice ISIN | FR0010148981 |
| Codice Aviva | 380 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac Gestion, con sede in 24, Place Vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nell'orizzonte temporale di 5 anni un rendimento superiore a quello del Benchmark di riferimento, calcolato con dividendi netti reinvestiti.
Il parametro di riferimento non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata su titoli azionari, francesi ed esteri, non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo.
L'OICR è costantemente esposto in ragione del 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.
Il patrimonio dell'OICR può essere investito in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili (titres de créances négociables), obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei mercati dell'area dell'Euro e/o internazionali e/o emergenti
L'OICR può investire, tramite contratti finanziari idonei, in modo contenuto nel settore delle materie prime.
Inoltre l'OICR investire in strumenti finanziari a termine, negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter.
L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR.

| | |
|--|---|
| | <p>L'OICR potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dello stesso. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>I titoli azionari appartengono a società a bassa, media e alta capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di Duration e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati. Il Rating medio del portafoglio obbligazionario sarà pari ad Investment grade.</p> |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro; le scelte effettuate dal gestore, in termini di esposizione al rischio di cambio, saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche. L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter, allo scopo di assumere un'esposizione a valute diverse dall'Euro, o al fine di coprire il portafoglio dal rischio di cambio; l'esposizione valutaria netta non può superare il 125% del patrimonio netto e può differire da quella del Benchmark e/o da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, ecc.) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati o 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 mediante i seguenti sottostanti: valute, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), ETF, dividendi e/o indici (compresi indici di materie prime, entro il limite del 20% del patrimonio netto e di volatilità entro il limite del 10% del patrimonio netto).</p> <p>La copertura o l'esposizione del portafoglio sarà realizzata mediante l'acquisto o la vendita di opzioni (semplici, con barriera, binarie) e/o contratti a termine fisso (futures/forward) e/o swap (compresi performance swap).</p> <p>L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Il portafoglio è investito con una strategia di gestione attiva, essenzialmente in azioni internazionali quotate nelle borse di tutto il mondo, senza tuttavia escludere altri valori mobiliari; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La composizione del portafoglio, costituita dalle diverse classi di attività, è basata su un'approfondita analisi finanziaria e può differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.</p> |

- i) Tecniche di gestione dei rischi
La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.
Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa
- l) Destinazione dei proventi
L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC World Index Daily Price, convertito in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

M&G GLOBAL BASICS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | M&G Global Basics Fund |
| Classe di quote | A in Euro ad accumulazione |
| Codice ISIN | GB0030932676 |
| Codice Aviva | 339 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV inglese |
| SGR dell'OICR | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, - EC4R 0HH 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 proposta 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 | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: è possibile un investimento significativo in società Mid e 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 | <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 un vantaggio competitivo e quote 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è il FTSE Global Basics Composite Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali esclusi i settori delle Telecomunicazioni, IT, Media, Finanziari e Salute.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,393% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

PARVEST OPPORTUNITIES WORLD

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR BNPP Opportunities World - codice ISIN LU0120291793 -, che è stato fuso per incorporazione in data 27/5/2013 nell'OICR Parvest Opportunities World avente analoghe caratteristiche.

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Parvest Opportunities World. |
| Classe di quote | Classic |
| Codice ISIN | LU0823442255 |
| Codice Aviva | 284 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BNP Paribas L1, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, 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 OICR 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 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali, oltre che strumenti derivati su tali attività.
Le disponibilità potranno essere denominate in tutte le valute.
A titolo accessorio, l'OICR può inoltre investire in warrant e qualsiasi altro valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale presso una borsa valori, strumenti del mercato monetario o liquidità, e in altri OICR, sebbene, in quest'ultimo caso, solo fino al 10% degli attivi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari principalmente di società a grande e media capitalizzazione appartenenti a diverse settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio di cambio: L'OICR investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Rischio di Bassa Capitalizzazione: L'OICR investe in azioni di società Small e Mid Cap.
Rischio paesi emergenti: L'OICR può investire in società di paesi emergenti.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | La SGR può ricorrere a strumenti finanziari derivati i cui sottostanti possono essere valori mobiliari e strumenti del mercato monetario sia a fini copertura dei rischi (hedging), sia di investimento (trading) del portafoglio, nei limiti fissati dal Regolamento. L'OICR può investire in warrant. Il livello di leva atteso, calcolato con il metodo degli impegni in base all'utilizzo di strumenti derivati previsto dall'OICR, è pari al 25% del patrimonio dello stesso; il livello di leva massimo è invece pari al 100%. |
| h) Tecnica di gestione | Questo comparto investe in un numero ristretto (da 3 a 7) di gruppi di attivi, rappresentativi ciascuno di un settore o tema d'investimento particolare; tali attivi, ponderati e selezionati sulla base dei trend e delle oscillazioni di mercato, sono quelli elencati tra le possibili attività oggetto dell'investimento dell'OICR. La plusvalenza deriva dai gruppi di attivi selezionati dal gestore e dalla selezione dei titoli da parte degli esperti dei centri di investimento interessati. |
| 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 del VaR relativo; il VaR dell'OICR non può essere superiore al doppio del VaR del 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 AC World Free.
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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pictet- Global Megatrend Selection |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU0386875149 |
| Codice Aviva | 414 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management S.A. |
| 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 FINANZIARIO

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 internazionali**
- 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 in specifici settori di attività. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.
L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'universo investibile non è limitato ad una specifica area geografica.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari Large Cap di società che appartengono a determinati settori economici. |
| 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 bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi.</p> <p>La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita delle macro-tendenze globali.</p> <p>Il gestore monitora costantemente gli eventi politici ed economici dei paesi nei quali l'OICR investe, preferendo i titoli con alto potenziale di crescita e le aziende con una attività mirata, rispetto a quelle di grandi dimensioni ed appartenenti a gruppi più noti.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società che riflettano la gamma di investimenti a tema basati su macro-tendenze della SGR, che comprendono agricoltura, biotecnologie, energia pulita, comunicazioni digitali, generici, grandi marchi, sicurezza, legname e risorse idriche. Ciascuno dei nove temi presenta in linea di principio una ponderazione di portafoglio equamente ripartita. Le ponderazioni dei nove temi saranno di norma riequilibrare alla fine di ogni mese allo scopo di mantenere il criterio dell'equa ripartizione fra i temi.</p> <p>I rischi saranno minimizzati in un contesto di generale diversificazione geografica.</p> |
| 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>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap globali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Vontobel Fund - Global Equity |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0218910536 |
| Codice Aviva | 306 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in Centre Etoile, 11 - 13, Boulevard de la Foire, L - 1528, Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. |
| Finalità | La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il fondo è gestito attivamente su scala globale e il gestore può eseguire investimenti a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società di tutto il mondo. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con quota significativa negli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.

| | |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione | L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate, con l'obiettivo di conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine, mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società, ad avviso del gestore, sottovalutate. Il gestore segue un rigoroso approccio <i>bottom-up</i> , nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato; il portafoglio rispecchia pertanto le idee d'investimento di cui i gestori sono più convinti. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Index TR Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PACIFICO**

AXA PACIFIC EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund |
| Classe di quote | B EUR |
| Codice ISIN | IE0031069382 |
| Codice Aviva | 271 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | AXA Rosenberg Equity Alpha Trust con sede in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | AXA Rosenberg Management Ireland Limited |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo d'investimento dell'OICR è garantire l'apprezzamento a lungo termine del capitale con un rendimento complessivo superiore a quello del Benchmark su base triennale.
- 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 Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 75% dell'OICR investe in titoli azionari, scambiati su mercati regolamentati.
La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Area del Pacifico, con esclusione del Giappone; in particolare titoli emessi da società aventi sede legale o che svolgano la maggior parte della propria attività economica (non meno del 51%) principalmente a Singapore, Hong Kong, Australia e Nuova Zelanda.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari di società Large cap di diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio, investendo in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati unicamente per motivi di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
L'OICR può ricorrere a prestiti per un limite complessivo del 10% del valore patrimoniale netto, e sempre a condizione che il prestito abbia carattere temporaneo.

| | |
|------------------------------------|--|
| | <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non deve superare il valore patrimoniale netto complessivo dell'OICR. Attualmente non vi è l'intenzione da parte della SGR di far utilizzare all'OICR strumenti finanziari derivati con effetto leva.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe in titoli azionari scambiati principalmente in mercati regolamentati che il gestore abbia identificato come sottovalutati e siano emessi da società dei paesi che compongono l'indice MSCI Pacific (Giappone escluso). L'approccio all'investimento del gestore è rivolto alla creazione di un portafoglio che mantenga un livello di rischio simile a quello del Benchmark, con in più la capacità di garantire un rendimento superiore, utilizzando le ricerche e i modelli quantitativi esclusivi di selezione dei titoli della SGR e limitando al contempo lo scostamento relativo dal rendimento dell'indice MSCI Pacific ex-Japan.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR 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 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. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo MSCI PACIFIC ex Japan. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Pacifico, Giappone escluso.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,212% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

BLACKROCK PACIFIC EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Blackrock Pacific Equity Fund |
| Classe di quote | A2 EUR |
| Codice ISIN | LU0171290314 |
| Codice Aviva | 226 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxemburg) S.A. |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalente nella regione Asia-Pacifico. La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio bassa capitalizzazione:** l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.
Rischio paesi emergenti: investimento significativo in società di paesi emergenti.
Rischio cambio: investimento principale in titoli non denominati in Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. È prevista una leva finanziaria attesa del 10% attraverso l'utilizzo di warrant azionari e, talvolta di opzioni.

| | |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate.</p> <p>La selezione delle società avviene all'interno della regione Asia Pacifico che si riferisce ai paesi del continente asiatico e alle isole circostanti del Pacifico che includono Australia e Nuova Zelanda. Molti di questi paesi sono in via di sviluppo.</p> <p>L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Ac Asia Pacific Net Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'Asia Pacifico.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,221% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

DWS TOP ASIA

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Dws Invest Top Asia |
| Classe di quote | LC |
| Codice ISIN | LU0145648290 |
| Codice Aviva | 235 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Deutsche Invest, con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management Investment (UK) Limited. |
| Finalità | Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in Euro. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire in azioni, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili ed obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, nonché warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà destinato in azioni di società con sede o fulcro commerciale in Asia e denominati principalmente in valute di paesi asiatici. Fino al 30% del patrimonio può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti che non soddisfino i requisiti propri dell'OICR.
L'investimento in altri OICR è limitato ad un massimo del 5% del patrimonio.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Società con un fulcro commerciale in Asia, vale a dire società che conseguono i propri utili o ricavi di fatturato prevalentemente in questa zona geografica, in particolare Hong Kong, Corea, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Taiwan e Thailandia. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in azioni Large cap operanti in diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti; <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro; la parte principale (almeno il 70%) degli investimenti avverrà in titoli non denominati in won coreani. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per scopi non esclusivamente di copertura, ma anche per implementare la strategia di investimento dell'OICR stesso. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | Nel selezionare i titoli azionari il gestore prende in considerazione i seguenti aspetti: i) l'emittente ha una forte posizione sul mercato, all'interno del proprio settore di attività; ii) rapporti finanziari adeguati alle circostanze; iii) amministrazione aziendale superiore alla media e focalizzata sul conseguimento di utili solidi a lungo termine; iv) orientamento strategico della società; v) una politica informativa orientata agli azionisti. Di conseguenza, la SGR acquista azioni di società per le quali prevede prospettive di utili e/o di quotazione superiori relativamente alla media di mercato. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, prendendo a riferimento un parametro di riferimento composto al 50% dall'MSCI Equities AC Far East Free ex Japan USD TR e per il 50% dall'MSCI Equities AC Far East Free USD TR. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 per il 50% l' MSCI AC Far East Free e per il 50% l' MSCI AC Far East ex Japan.

L'indice MSCI AC Far East è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'estremo oriente.

L'indice MSCI AC Far East ex Japan è rappresentativo dell'andamento delle 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) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund. |
| Classe di quote | A-Acc-EURO |
| Codice ISIN | LU0413542167 |
| Codice Aviva | 399 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Fidelity Fund Management Limited. |
| Finalità | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in azioni prevalentemente Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni.</p> <p>Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie.</p> <p>L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.</p> <p>L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net). L'indice è rappresentativo di Azioni large cap dell'estremo oriente, escluso il Giappone.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | OYSTER-Japan Opportunities. |
| Classe di quote | EUR 2 |
| Codice ISIN | LU0204988207 |
| Codice Aviva | 290 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | OYSTER SICAV, con sede legale in 69, route d'Esch, L- 1470 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Oyster Asset Management SA, con delega a Syz Asset Management S.A.. |
| Finalità | Lo scopo dell'OICR è di offrire plusvalenze di capitale, principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società giapponesi. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il patrimonio dell'OICR è investito sempre fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti equivalenti emessi da società aventi la propria sede sociale in Giappone. L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR. Una parte residuale del portafoglio è investita in liquidità. La divisa di riferimento degli investimenti dell'OICR è lo Yen.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari di società a media capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati in Yen; la classe di quote dell'OICR prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR investe principalmente in società Mid Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.</p> <p>Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici e le opzioni.</p> <p>Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione dell'OICR verso le valute diverse da quella di base.</p> <p>I contratti in strumenti finanziari derivati possono comportare impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>La strategia di gestione è non indicizzata, flessibile, indipendente da qualsiasi stile e associata a un processo di investimento rigoroso. L'OICR segue un approccio core-satellite e può investire in qualsiasi segmento di capitalizzazione, prestando sempre particolare attenzione alla liquidità.</p> <p>L'OICR investe nell'universo dei titoli degli indici Topix 500 e Topix Small Cap per settore. I criteri utilizzati sono legati alla liquidità, alla redditività, alla valorizzazione e ai bilanci. L'universo di investimento è limitato a circa 150 società, che evidenziano le maggiori potenzialità di rialzo e relativamente alle quali sarà effettuata un'analisi qualitativa approfondita sulla qualità dei bilanci e dei benefici, nonché sulla dirigenza e sul modello di business utilizzato. Il portafoglio di norma comprende dai 40 ai 70 titoli. La ponderazione settoriale dipende dalle potenzialità di incremento di valore dei titoli all'interno di ciascun settore.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Topix Euro Hedged TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap giapponesi, coperto dal rischio cambio con l'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Cap Fund |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0280563387 |
| Codice Aviva | 411 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Aviva Investors Global Services Limited |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in aziende di alta qualità, con risultati passati superiori alla media e con titoli azionari scambiati a valutazioni inferiori rispetto al mercato. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark nella misura del 3% in un orizzonte temporale di 3 anni.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **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'investimento principale, pari ad almeno I due terzi del portafoglio, è in titoli azionari o titoli collegati ad azioni come ADRs e GDRs, opzioni su azioni, warrants, certificati di partecipazione, di società operanti nei paesi emergenti.
L'OICR investe residualmente in liquidità.
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti | Principalmente titoli di società aventi sede legale o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in un paese in via di sviluppo e con una capitalizzazione di mercato di norma inferiore a 2 miliardi di Dollari. Il gestore può discrezionalmente decidere nel tempo quali sono le caratteristiche dei titoli appartenenti alle “società a piccola capitalizzazione”. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l’investimento principale è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l’OICR investe in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l’investimento principale è in titoli Small Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L’OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini dell’efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il gestore può anche cercare di proteggere l’OICR da potenziali ribassi di mercato, eventualmente attraverso l’utilizzo di strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i>, opzioni e contratti a termine su valute.</p> <p>Inoltre, l’OICR può investire in <i>warrant</i> e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Il gestore cerca di investire in società con una comprovata esperienza nel proprio campo, cercando nel management una coerenza e una qualità che dia fiducia all’investimento fatto dall’OICR; in particolare il gestore pone l’attenzione su società in cui gli interessi di minoranza sono allineati con quelli del management.</p> <p>Inoltre il gestore cerca aziende con potenzialità future. Il gestore utilizza un filtro qualitativo per stimare le prospettive future delle piccole società oggetto d’investimento, sulla base di criteri come l’efficienza, la sostenibilità e la persistenza dei profitti.</p> <p>Successivamente il gestore cerca di individuare possibili investimenti sottovalutati per acquisirle a sconto rispetto al <i>fair value</i>, grazie ad un altro filtro di tipo quantitativo.</p> <p>Il risultato del processo di investimento è che l’OICR si pone come investitore a lungo termine e il turnover di portafoglio è mantenuto basso.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>Il processo di investimento dell’OICR e la costruzione del portafoglio mira a mitigare il rischio legato ai paesi emergenti, limitando la concentrazione in settori o paesi in base alle valutazioni discrezionali del gestore. Inoltre il rischio liquidità e i costi di transazione sono monitorati con attenzione dalla SGR, data la loro rilevanza nell’investimento in Small Cap di paesi emergenti.</p> <p>Il team indipendente di Risk management inoltre controlla periodicamente i pesi attivi rispetto al Benchmark (max. 10% in più rispetto al peso nel Benchmark), la tracking error (la misura target è compresa tra +4% e -8%) e il value at risk, individuando il contributo al rischio complessivo di ciascun settore, strategia e singola azione (il peso max. della singola azione è 5%, il portafoglio è composto da 40-80 titoli con un peso medio dell’1.50%).</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Small Cap dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| 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 | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 (Luxembourg) con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) SA. |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi emergenti.
La valuta di riferimento 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
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. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 5% del valore patrimoniale netto. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR (<i>American Depositary Receipt</i>) e GDR (<i>Global Depositary Receipt</i>) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 Index. 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,221% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Funds – Emerging Market Opportunities |
| Classe di Quote | A (acc) – USD |
| Codice ISIN | LU0431992006 |
| Codice Aviva | 405 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | JPMorgan 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 JPMorgan Asset Management UK Limited |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in un portafoglio gestito con stile aggressivo di società dei mercati emergenti orientato al valore. |

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 può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 67% degli attivi 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, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. L'OICR può anche investire in altri OICR. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. Il Dollaro statunitense è la valuta di riferimento dell'OICR, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti; i titoli sono di società con sede legale in un paese emergente, oppure con una parte preponderante delle attività economiche derivante da mercati emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti. L'OICR potrà investire in modo residuale direttamente in titoli quotati nei mercati russi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominato in Euro, adotta delle tecniche di copertura per il rischio di cambio.</p> |
| 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 potrà detenere fino al 100% del totale dei propri attivi netti in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR applica un processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo, che utilizza la selezione dei titoli, dei settori e dei paesi per generare rendimenti.</p> <p>L'OICR sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.</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 al rischio complessiva è monitorata con l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity. |
| Classe di quote | E-EUR |
| Codice ISIN | LU0085425469 |
| Codice Aviva | 293 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management Limited, Dublino. |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, denominati in Euro.
L'investimento in depositi ed altri OICR è limitata al 20% del portafoglio e la detenzione di liquidità è accessoria; inoltre l'OICR può prendere a prestito, provvisoriamente, fino al 10% dei propri attivi.
La valuta base dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti, in particolare società costituite con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in paesi europei in via di sviluppo, nonché in paesi nel bacino o vicino al bacino del Mediterraneo.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è nei mercati emergenti; una parte significativa del portafoglio è investito in Russia.
Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati oppure operare con alcune tecniche ai fini di copertura e/o per altri scopi secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento; l'OICR può detenere opzioni, contratti a consegna differita, future e/o swap (tra cui credit default swap) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute.

| | |
|------------------------------------|---|
| | <p>L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 40% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 10% del patrimonio netto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR attua una elevata diversificazione degli investimenti in aree ad alto potenziale come l'Europa Centrale e Orientale. L'OICR può investire anche in aziende medio – orientali, includendo Israele ed Egitto. Il processo di investimento prevede l'utilizzo di modelli di proprietà della SGR per individuare le opportunità disponibili sul mercato a livello di paese, settore e singolo titolo.</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, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del 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></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. <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 EUROPE & MIDDLE EAST 10/40.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti europei.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

SCHRODER BRIC

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | SISF BRIC (Brazil, Russia, India, China). |
| Classe di quote | A Acc EUR |
| Codice ISIN | LU0232931963 |
| Codice Aviva | 297 |
| 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, 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 proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società comprese nell'indice MSCI BRIC.
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti, in particolare Brasile, Russia, India e Cina.
- 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 Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
- 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 detiene tipicamente meno di 50 società e non ha alcun orientamento specifico in termini di settore o capitalizzazione di mercato. |
| 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 BRIC Net TR.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap Brasile, Russia, India e Cina.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Emerging Markets Equity. |
| Classe di quote | H (hedged) EUR |
| Codice ISIN | LU0218912235 |
| Codice Aviva | 304 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in Centre Etoile, 11 - 13, Boulevard de la Foire, L - 1528, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. |
| Finalità | La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società domiciliate in paesi emergenti e/o società la cui attività preponderante si svolge in un paese emergente.
Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra.
L'OICR può detenere liquidità.
La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento
Paesi emergenti. Sono considerati tali i paesi classificati come emergenti dalla Banca Mondiale, dall'*Internazional Finance Corporation* o dalle Nazioni Unite, o che sono inclusi nel MSCI Emerging Markets Index o nell'indice MSCI Frontier Markets (FM) Index. Indipendentemente dal riconoscimento da una delle istituzioni di cui sopra, i mercati emergenti includono anche: Brasile, Cile, Cina, Colombia, India, Indonesia, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia, Hong Kong, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapore, Sri Lanka, Ungheria, Egitto, Repubblica Ceca, Romania, Israele.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici, prevalentemente finanziari e generi di prima necessità. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: sebbene detenga attivi anche in valute diverse dall'Euro, l'OICR copre costantemente il rischio di valuta delle quote denominate in Euro; questa copertura del rischio valutario non è necessariamente integrale e genera costi che riducono i proventi della classe di quote.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in paesi emergenti.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento.</p> <p>Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società sottovalutate di prim'ordine che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in paesi emergenti.</p> <p>L'OICR persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è ritenuto relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.</p> <p>L'approccio è di tipo bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato. La composizione del portafoglio non si basa su 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>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI EMERGING MARKET TR NET. 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI SETTORIALI**

AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds - Equitiy Global Gold Mines. |
| Classe di quote | AU |
| Codice ISIN | LU0568608276 |
| Codice Aviva | 359 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AMUNDI Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR non ha l'obiettivo di replicare il Benchmark e può pertanto discostarsene in misura significativa.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **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 67% del suo attivo totale in azioni di società specializzate nell'industria mineraria aurifera o in azioni di miniere d'oro, nonché in altre partecipazioni nel settore dei metalli o minerali preziosi, a condizione che tali investimenti non superino un terzo dell'attivo totale dell'OICR. La divisa di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari di piccole società attive nel settore delle materie prime, in particolare nell'industria mineraria.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: l'OICR è denominato e investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
Paesi emergenti: una parte contenuta del portafoglio è investita in paesi emergenti.
Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR investe principalmente in azioni di società Small e Mid Cap.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, entro i limiti descritti dal proprio Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | La strategia azionaria attiva è focalizzata sulla selezione di aziende che operano nel segmento dei metalli preziosi (oro, platino, argento e diamanti), quotate sui mercati di Canada, USA e Australia. Le miniere d'oro invece sono situate in paesi quali l'Australia, il Nord America ed il Sud Africa. Per minerali o metalli preziosi il gestore intende i metalli del gruppo argento e platino. |
| 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. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 il FTSE Gold Mines.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali settore minerario.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,354% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

FIDELITY TELECOMMUNICATIONS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds – Global Telecommunications Fund. |
| Classe di quote | A-Acc-EURO |
| Codice ISIN | LU0261951957 |
| Codice Aviva | 280 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Fund Management Limited. |
| Finalità | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Servizi Telecomunicazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di servizi e attrezzature per le telecomunicazioni. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti al settore delle telecomunicazioni. L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in società di paesi emergenti.
- 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 | <p>La composizione dell'OICR è una funzione della selezione dei titoli. Non vi sono restrizioni formali relative all'esposizione geografica e ai sottosettori; le ponderazioni possono variare a seconda del numero di opportunità d'investimento individuate in ogni area e della fiducia del gestore in ogni partecipazione. Non vi sono orientamenti predefiniti in termini di stile o capitalizzazione di mercato. Il portafoglio contiene di norma da 45 a 65 titoli.</p> <p>Il gestore di portafoglio adotta un approccio di tipo bottom-up alla selezione dei titoli. Nelle sue scelte preferisce le società che secondo le previsioni dovrebbero generare una crescita dei ricavi superiore alla media, aziende che appaiono sottovalutate e attività con un posizionamento favorevole per beneficiare dei cambiamenti previsti nelle strutture dell'industria. Il processo decisionale del gestore attribuisce anche una grande importanza alla valutazione dei team di gestione delle aziende.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC World Telecom.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali settore telecomunicazioni.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Global Real Estate Securities Fund. |
| Classe di quote | A EUR Hedged |
| Codice ISIN | IE00B0H1S125 |
| Codice Aviva | 285 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds Series, con sede legale in 1st Floor George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Global Asset Management Limited |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito e 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 proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe principalmente in:
- titoli azionari, comprese le azioni ordinarie e privilegiate, emessi da organismi immobiliari, quotati o negoziati su Mercati riconosciuti e titoli azionari emessi da fondi comuni d'investimento immobiliare ("REIT") statunitensi quotati o negoziati su Mercati riconosciuti.
 - titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da società e altri organismi quotati o negoziati su Mercati riconosciuti e aventi un rating Investment grade e che abbiano un'esposizione sottostante a ipoteche o strumenti analoghi o che siano garantiti da ipoteche o strumenti analoghi.
 - fondi negoziati in borsa (ETF) domiciliati negli Stati Uniti e OICR.
- L'OICR può investire in modo contenuto in:
- titoli di debito o azionari non rispondenti ai requisiti dei precedenti punti (a) e (b), ma emessi da società e altri organismi che abbiano una sostanziale esposizione al mercato immobiliare e che siano quotati o negoziati su Mercati riconosciuti;
 - titoli di Stato quotati o negoziati su Mercati riconosciuti, aventi un rating AAA o superiore;
 - titoli ad alto rendimento quotati o negoziati su Mercati riconosciuti, ossia titoli di debito non Investment grade.

| | |
|--|---|
| | <p>L'OICR può inoltre detenere in qualsiasi momento fino al 20% del patrimonio netto totale in attività liquide.</p> <p>L'OICR non investe direttamente nel settore immobiliare.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con particolare riguardo a Nord America, Europa e Asia. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti al settore immobiliare; in particolare REIT - società quotate in borsa o fondi d'investimento che investono nel mercato immobiliare, principalmente in immobili commerciali negli Stati Uniti -e società o altri organismi che ricavano la parte preponderante dei loro utili da attività legate al settore immobiliare. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro ma adotta una politica di copertura del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR investe in maniera residuale in società Small Cap; l'investimento in REIT presenta ridotti livelli di liquidità, simili a quelli delle società Small cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.</p> <p>In linea generale l'OICR non intende ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati; di conseguenza il livello di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio. Nei casi in cui l'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 20% del patrimonio.</p> |
| h) Tecnica di gestione | L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e, in misura minore, conseguire la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli di società e di altri organismi attivi nel settore immobiliare in tutto il mondo. |
| 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; l'indice di riferimento è l'FTSE EPRA/NAREIT Developed.</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) | |
| <p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE EPRA/NAREIT GI. Real Estate Sec.</p> <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali del settore immobiliare.</p> | |

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,187% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES

Il profilo di rischio e i dati quantitativi di seguito riportati sono stati determinati dall'Impresa di Assicurazione sulla base delle performance passate dell'OICR BNPP Equity World Consumer Durables (ISIN LU0097714413), che è stato trasferito nell'OICR di Parvest in data 03/06/2013.

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Parvest Equity World Consumer Durables |
| Classe di quote | Classic |
| Codice ISIN | LU0823411706 |
| Codice Aviva | 404 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, 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 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 Beni di consumo**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni o titoli considerati equivalenti alle azioni emessi da società che esercitano una parte significativa della loro attività economica nel settore dei beni di consumo durevoli, del tempo libero e dei mass media e in settori collegati o connessi, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La restante parte del portafoglio, ossia massimo un terzo del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità. È possibile un investimento, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con una quota significativa negli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari principalmente di società a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei beni di consumo. In particolare possono essere società presenti nel settore dei media, hotel, ristorazione, intrattenimento, beni di consumo per le famiglie, distribuzione specializzata, automobile, distribuzione generale, componenti per auto, tessile, confezioni e software.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | La gestione segue un approccio di tipo bottom up, ossia basato sulla selezione dei titoli che privilegia innanzitutto le caratteristiche proprie di ciascun titolo. I titoli vengono selezionati in base alla loro classificazione all'interno del settore internazionale dei beni di consumo durevoli. Il ruolo del gestore è quello di costruire un portafoglio diversificato in base alle azioni che presentano il miglior profilo rischio/rendimento. |
| 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 degli 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 Consumer Discretionary (USD NR)

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali settore beni di consumo voluttuari.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 | Pictet, con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Sectoral Asset Management Inc. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta 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 in 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. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World.
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari large cap globali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | New Power. |
| Classe di quote | B EUR |
| Codice ISIN | LU0138259048 |
| Codice Aviva | 305 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in Centre Etoile, 11 - 13, Boulevard de la Foire, L - 1528, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Bank Vontobel AG |
| Finalità | La politica d'investimento dell'OICR ha l'obiettivo di conseguire il maggiore incremento del valore possibile. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società operanti nel settore energetico.
- Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra.
- L'OICR può detenere liquidità.
- La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti al settore energetico. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene anche strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire anche in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR investe in modo contenuto in società Small e Mid Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento.</p> <p>Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto-complessivo del portafoglio dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR seleziona società che si concentrano su nuove tecniche e procedure all'avanguardia allo scopo di consentire una produzione e un consumo di energia più ecologici volti al risparmio delle risorse non rinnovabili; ad esempio, l'OICR si concentra su mercati come il mercato del gas naturale, delle energie alternative, della produzione e trasmissione dell'energia più efficienti e del risparmio energetico.</p> <p>L'approccio è di tipo bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato.</p> <p>Non c'è nessuna particolare preferenza per quanto riguarda stile d'investimento, allocazione geografica o valutaria e capitalizzazione di mercato.</p> <p>La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI WORLD INDEX TR NET. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
BILANCIATI**

BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Blackrock Global Allocation Fund. |
| Classe di quote | A2 EUR Hedge D |
| Codice ISIN | LU0212925753 |
| Codice Aviva | 224 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BalckRock (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 la composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

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 L'OICR può investire senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti non pubblici. L'OICR può inoltre detenere depositi e contanti. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo); la componente azionaria investe in azioni di emittenti Large cap appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA.</p> <p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small cap e in una fase relativamente iniziale del loro sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.</p> |
| 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 l'80% del valore patrimoniale netto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Il gestore si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. Le categorie di attività e l'ampiezza degli investimenti dell'OICR nelle stesse può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato</p> <p>L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati, ossia il cui prezzo di mercato non riflette il valore sottostante.</p> <p>Il rischio cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di Quote collegata al Contratto.</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 come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 36% lo S&P 500 Composite, per il 24% l' FTSE World (ex-US), per il 24% il ML US Treasury Current 5 Year, per il 16% il Citigroup Non-USD World Government Bond Index.

L'indice S&P 500 Composite è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap USA.

L'indice FTSE World (ex-US) è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap globali esclusi USA.

L'indice ML US Treasury Current 5 Year è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative USA con scadenza inferiore a 5 anni.

L'indice Citigroup Non-USD World Government Bond Index è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali esclusi gli USA.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,021% |
| 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 | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

CARMIGNAC PATRIMOINE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Patrimoine. |
| Classe di quote | A |
| Codice ISIN | FR0010135103 |
| Codice Aviva | 381 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion. |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **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 proposta d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

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 <i>warrant</i>, obbligazioni convertibili, <i>credit link note</i>, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o <i>over-the-counter</i>.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore potrà assumere posizioni volte a coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività e aree geografiche 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.</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. 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 parti-</p> |

| | |
|------------------------------------|---|
| | colare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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'50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur).

L'Indice MSCI AC World Index Daily Pric è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali.

L'indice Citigroup WGBI all maturities (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 FINANZIARIO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

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 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>: è 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 forward, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi.</p> <p>Il valore complessivo delle posizioni lunghe in strumenti finanziari derivati non supererà il 200% (in termini di patrimonio netto dell'OICR).</p> |
| 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 commodity (materie prime).</p> <p>Il rischio complessivo sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari. A tal fine l'OICR si avvale di due principali strategie: 1. la prima persegue l'equilibrio del contributo al rischio di ciascuna delle tre classi di attivi, allo scopo di ridurre la probabilità, l'ampiezza e la duration di eventuali minusvalenze. L'OICR pondera ogni asset class in modo tale che ciascuna di esse apporti al portafoglio una percentuale di rischio paritaria in ogni fase del ciclo economico (approccio c.d. di risk parity). Mensilmente la suddivisione tra asset class viene rivista e l'allocazione effettiva viene modificata di conseguenza, mantenendo come elemento fisso l'equa contribuzione al rischio totale di portafoglio. 2. la seconda si prefigge di spostare tatticamente l'allocazione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi. Il posizionamento attivo cercato dal gestore cerca di cogliere le opportunità a breve termine del mercato senza alterare la composizione strategica del portafoglio, finalizzata all'ottimizzazione del rischio. Tuttavia, nessuna asset class è mai completamente assente dal fondo.</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>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è 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 JPM 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,069% |
| 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 | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

JPM GLOBAL BALANCED

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (EUR) |
| Classe di quote | A (acc) – EUR |
| Codice ISIN | LU0070212591 |
| Codice Aviva | 250 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | JPM 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 | 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 FINANZIARIO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- 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 azionari e in titoli emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; l'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.
- 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 | La componente obbligazionari investe in obbligazioni emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici; la componente azionaria investe in azioni Large cap appartenenti ai diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al suo Benchmark.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</p> |
| 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, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>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 investirà tra il 30 e il 70% del patrimonio in titoli azionari. Inoltre, l'OICR investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio in titoli di debito.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p> |
| 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 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 adottato nella gestione dell'OICR è composto dai seguenti indici:

40% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR ¹

25% MSCI Europe Index (Total Return Net) ²

15% MSCI US Index (Total Return Net) ³

10% J.P. Morgan Cash 1 Month EUR ⁴

6% MSCI Japan Index (Total Return Net) ⁵

4% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) ⁶

¹ l'indice è rappresentativo delle obbligazioni governative globali, con rischio cambio coperto rispetto all'Euro.

² l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap europee.

³ l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap statunitensi.

⁴ l'indice è rappresentativo del mercato monetario area Euro a 1 mese.

⁵ l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap giapponesi.

⁶ l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

12 RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,061% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

OYSTER DIVERSIFIED

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Oyster Diversified |
| Classe di quote | EUR |
| Codice ISIN | LU0095343421 |
| Codice Aviva | 253 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Oyster SICAV con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Syz Asset Management SA |
| Finalità | Lo scopo dell'OICR è di offrire ai propri investitori un incremento di capitale a lungo termine, tramite la gestione attiva di un portafoglio bilanciato tra azioni ed obbligazioni. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio è composto principalmente da azioni ed obbligazioni di emittenti di diverse nazionalità ed espresse in diverse valute. L'OICR non investirà più del dieci per cento del patrimonio netto in quote di altri OICR. L'OICR potrà ugualmente detenere un'esposizione ai metalli attraverso quote di exchange-traded funds e di prodotti strutturati o di strumenti finanziari derivati i cui sottostanti sono costituiti da tali quote o da tali prodotti strutturati. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari; la componente azionaria investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire in titoli garantiti da attività finanziarie e in titoli garantiti da ipoteche su immobili ("ABS / MBS") fino alla concorrenza massima del 20% del patrimonio netto.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro, ma il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione verso le valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.</p> <p>Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici e le opzioni.</p> <p>Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione dell'OICR verso le valute diverse da quella di base.</p> <p>I contratti in strumenti finanziari derivati possono comportare impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR è investito in azioni internazionali, in obbligazioni e in liquidità. Una quota compresa tra il 10% e il 15% è assegnata agli investimenti alternativi. La gestione è di tipo dinamico e flessibile, al fine di adattare il portafoglio all'ambiente economico e alla congiuntura borsistica. Il gestore determina l'asset allocation mediante un approccio di tipo top-down. L'analisi macroeconomica si basa su modelli di previsione macro-economica sviluppati dal gestore con il contributo di tutto il team. Si utilizzano i modelli di previsione fog-lights, ugualmente per determinare le ponderazioni dei diversi settori e per la Duration degli investimenti a reddito fisso.</p> <p>Nella selezione dei singoli titoli il gestore privilegia l'approccio Value: gli investimenti sono scelti sulla base di criteri qualitativi quali la futura espansione del settore, la qualità del management, la strategia e la competitività aziendale. L'analisi quantitativa si concentra sull'incremento degli utili, la capacità di generare un sostanziale "free cash flow", il contenimento dei costi e la redditività.</p> <p>La quota azionaria del portafoglio in genere presenta una volatilità inferiore agli indici in quanto la filosofia d'investimento privilegia i titoli sottovalutati. La percentuale d'investimenti alternativi è gestita dai migliori gestori dell'industria. L'obiettivo è di generare una performance assoluta con bassa correlazione rispetto ai mercati tradizionali riducendo al minimo la volatilità 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>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto per il 50% dall'MSCI World Net (LC) e per il 50% dell'indice JPM EMU BOND.

L'indice MSCI World (LC) è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

L'indice JPM EMU BOND è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni della zona euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

PIONEER GLOBAL BALANCED

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pioneer Funds - Global Multi Asset. |
| Classe di quote | E EUR |
| Codice ISIN | LU0372176973 |
| Codice Aviva | 294 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di Diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management Limited, Dublino, con delega a Pioneer Investment Management SGRpA. |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio lungo termine. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **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 investe prevalentemente in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, inclusi obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants e depositi rimborsabili su richiesta con scadenza massima di 12 mesi.
- L'OICR può investire fino al 15% delle proprie attività in strumenti collegati a materie prime.
- L'investimento in depositi ed altri OICR è limitata al 20% del portafoglio e la detenzione di liquidità è accessoria; inoltre l'OICR può prendere a prestito, provvisoriamente, fino al 10% dei propri attivi.
- La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono sia di emittenti governativi, sia Corporate. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro e non effettua politiche di copertura del rischio cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati oppure operare con alcune tecniche ai fini di copertura e/o per altri scopi secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento; l'OICR può detenere opzioni, contratti a consegna differita, future e/o swap (tra cui credit default swap) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 100% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR utilizza un approccio top-down per individuare un interessante rapporto rischio/rendimento tra classi di attivi, paesi e capitalizzazioni di mercato, rispetto ad un approccio bottom-up per valutare la relativa attrattiva di titoli all'interno di settori globali, in base ai profili attesi di rischio/rendimento. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Essendo composto da una pluralità di asset class, settori e strategie, al portafoglio è applicato un rigoroso controllo del rischio per misurare le diverse fonti di rischio nelle diverse strategie adottate. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 per il 60% l'MSCI World e per il 40% il JPM Global Government Bond.

L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap globali.

L'indice JPM Global Government Bond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,134% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI DINAMICI**

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | First Eagle Amundi International Fund |
| Classe di quote | FUC |
| 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 **Gestione 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 al 8,79%.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **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>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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,850% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Volatility Euro Equities |
| Classe di quote | SE |
| Codice ISIN | LU0272942433 |
| Codice Aviva | 341 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto 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 **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,58%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio 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 | L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, 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 ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio. 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. |
| h) Tecnica di gestione | 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. 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. Tale approccio viene utilizzato in combinazione con una copertura sistematica nei confronti del rischio legato sia ai tassi di interesse, sia agli indici azionari. <i>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto dell'OICR.</i> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. 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%. 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. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 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) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

AXA OPTIMAL INCOME

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | AXA WF – Framlington Optimal Income. |
| Classe di quote | E Cap EUR |
| Codice ISIN | LU0184634821 |
| Codice Aviva | 270 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Funds S.A. con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Investment Managers Paris |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine unito a un reddito costante. |

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 a 5,83%
- 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 investirà almeno il 51% dei suoi attivi in titoli a reddito fisso - compresi tutti gli altri titoli di debito, gli strumenti di debito e di mercato monetario -, nonché in azioni, incluse azioni caratterizzate da elevati dividendi. L'OICR potrà investire residualmente in quote di altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Il 75% del portafoglio è investito in società con sede legale nell'Unione Europea dei quali almeno il 60% è dedicato ad aziende della zona Euro; l'investimento principale è in una gamma di azioni o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Tuttavia, il gestore può investire una parte residuale del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari di emittenti pubblici e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio liquidità: l'OICR può investire residualmente in fondi che perseguono strategie alternative –c.d. hedge funds -.
Rischio di cambio: l'OICR investe in modo residuale in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione l'OICR può operare sul mercato dei derivati del credito. L'OICR può, ad esempio, sottoscrivere credit default swaps (CDS) al fine di vendere o acquistare copertura. L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 200% del suo patrimonio netto.

| | |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira a conseguire un mix di crescita stabile del reddito e del capitale espresso in Euro, investendo in una combinazione di titoli azionari europei e titoli a reddito fisso, su un orizzonte temporale di lungo termine. L'OICR è gestito attivamente e le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per azienda. Il processo di selezione dei titoli si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo remunerazione-rischio globale. Viene operata una gestione dell'allocazione a reddito fisso al fine di attenuare la volatilità dei rendimenti azionari. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR 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 adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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)

Ai fini dell'applicazione della commissione di overperformance, il parametro di riferimento utilizzato è l'Eonia capitalizzato + 200 b.p..

L'Eonia rappresenta l'andamento dei tassi over night della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,250% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | FI ALPHA, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | DJE Kapital AG |
| Finalità | Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio assegnato dall'Impresa di Assicurazione all'OICR, pari al 3,94%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili.
Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).
Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti.
L'OICR può detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio.
L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, forward e future.
Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.

| | |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione | La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. 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. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,298% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 **Gestione 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 9,90%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe 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. L'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio dell'OICR; l'effetto leva atteso non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR..</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p> <p>Il fondo non usa la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p> |
| 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 è costituito al 70% dall'MSCI AC World Index e al 30% dal JPM Global Govt. Bond Index.

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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH

(*) Il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR BNPP ABSOLUTE RETURN GROWTH (Codice ISIN LU0161140149) che è stato fuso per incorporazione in data 25/3/2013 nell'OICR PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH avente analoghe caratteristiche

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Parvest Absolute Return Growth |
| Classe di quote | classic |
| Codice ISIN | LU0823377337 |
| Codice Aviva | 281 |
| 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 Investment Partners |
| Finalità | L'obiettivo di rendimento di questo OICR consiste nel garantire agli azionisti un rendimento superiore del 4% (al lordo di commissioni) rispetto al suo indice di riferimento, l'EONIA. Tale crescita del capitale, in un'ottica di medio periodo, deve essere decorrelata dalle tendenze del mercato obbligazionario ed azionario. L'obiettivo sopra descritto può non essere raggiunto e la SGR non fornisce alcuna garanzia in tal senso. |

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 a 4,00%
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della 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 principalmente in azioni internazionali, obbligazioni internazionali convertibili e scambiabili, obbligazioni internazionali e buoni del tesoro, a condizione che si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali; inoltre può investire in strumenti finanziari derivati su dette tipologie di attivi.

| | |
|--|--|
| | <p>Inoltre, a titolo accessorio, può investire in qualsiasi altro valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario, in strumenti finanziari derivati, in liquidità e, nel limite del 10% dei propri attivi, in altri OICR. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, principalmente Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | Valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli non denominati in Euro e non è prevista una copertura sistematica del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire residualmente in società Small e Mid Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR ricorre in ampia misura agli strumenti finanziari derivati e/o a strategie o strumenti più complessi, sia per fini di copertura (hedging), sia per fini d'investimento (trading). La gestione è di tipo long/short con un target di ritorno assoluto attuato attraverso strategie direzionali attuate con strumenti derivati, entro i limiti fissati dal proprio Regolamento. L'indice di leva massimo, calcolato con il metodo degli impegni, che potrebbe essere raggiunto dall'OICR, considerando la sua politica d'investimento è pari al 300% del patrimonio; la misura di leva attesa è invece pari al 150%.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Il gestore pone l'attenzione sulla capacità di scelta dei singoli titoli, ossia sulla propria capacità di selezionare valori mobiliari in grado di registrare una performance superiore a quella del mercato in senso lato. L'attenzione sarà posta altresì sulla decisione di eliminare o di rafforzare il rischio generale del mercato. La strategia è volta a ottenere un rendimento assoluto sfruttando la diversificazione e le inefficienze di mercato. Il processo d'investimento si basa su un'analisi multifattoriale che combina fattori quantitativi e qualitativi. Il manager alloca il budget di rischio in base alle strategie che offrono il profilo di rischio/rendimento (<i>beta</i>) più allettante ed il rendimento più alto per unità di rischio (<i>alpha</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. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, un metodo di VaR assoluto; il livello del VaR assoluto è rigorosamente limitato al 20% annuo. <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. <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 come parametro dell'obiettivo di rendimento dell'OICR 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,040% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

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 | Istituzionale VT |
| Codice ISIN | AT0000A0SDZ3 |
| Codice Aviva | 377 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune 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 | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return" |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 5,03%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento. In linea di principio è consentito detenere all'interno dell'OICR, per una quota sino ad un massimo del 50 per cento del patrimonio dell'OICR, depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Tuttavia, nel quadro di riorganizzazioni del portafoglio dell'OICR o per diminuire l'influsso di possibili perdite di quotazione dei titoli, l'OICR può esibire una quota superiore di depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Non è obbligatorio detenere alcun deposito bancario minimo.
L'OICR è gestito in maniera attiva, laddove si pone attenzione anche ad un'equilibrata diversificazione del rischio.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Mercati Globali. |
| g.3) Categorie di emittenti | Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione. I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati. I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti. <u>Bassa capitalizzazione</u> : possibile investimento in Società Small e Mid Cap. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine. <u>Rischio Rating</u> : il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sotto-esposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del regolamento UCITS. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR investe in tutti i comparti d'investimento globali con la sola esclusione dei cosiddetti "alternative investment". Mira ad ottenere un profilo utile/rischio ottimale ed un obiettivo di volatilità del 10 %. A questo scopo, la ponderazione dei singoli comparti d'investimento e dei sottocomparti è pilotata in maniera attiva e flessibile. L'approccio principale nel far questo è la cosiddetta "parità di rischio", nel quale i singoli comparti d'investimento sono ponderati in maniera tale che, rapportati al rischio totale dell'OICR, ognuno di loro mostri all'incirca lo stesso grado di quota di rischio. Con il ricorso a strategie attive è possibile scostarsi da questa ripartizione di base del portafoglio dell'OICR in modo tale da sfruttare opportunità d'utile supplementari. Con l'utilizzo di ulteriori strategie asimmetriche si mira ad attutire eventuali fluttuazioni negative del valore dell'OICR. |
| 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. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,450% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI MODERATI**

AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage.. |
| Classe di quote | SE |
| Codice ISIN | LU0228157680 |
| Codice Aviva | 275 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg |
| 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 a 1,20%
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Basso.**
- 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 dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza della zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari appartengono a società Large cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli strutturati. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'uso di derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR a fini di arbitraggio, copertura e/o esposizione. Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti future, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti <i>forward</i>, <i>swap</i>, derivati di credito ed altri strumenti derivati che verranno utilizzati a fini di arbitraggio o di copertura o di sovraesposizione rispetto al rischio di i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iii) al rischio valutario e iv) di credito. L'OICR inoltre può investire in <i>Credit default swaps</i>.</p> <p>L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 400%, che, calcolato secondo il metodo degli Impegni, si riduce al 100%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui L'OICR effettua i propri investimenti.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo è perseguito avvalendosi di strategie di arbitraggio - acquisto e cessione di un'attività o delle attività correlate allo scopo di trarre vantaggio da un differenziale di prezzo -, che cercano di trarre profitto dai movimenti della volatilità. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono: i) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; ii) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito.</p> <p>L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.</p> <p>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto 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>Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk: il VaR annuale massimo stimato ex-ante è del 4%. A titolo indicativo, dato il budget di rischio dell'OICR, si prevede un rendimento superiore all'indice EONIA + 2% annuo, a fronte di un orizzonte di investimento minimo di due anni e prima di aver preso in considerazione le spese; il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di decremento del valore per più del 4% annuo.</p> <p>È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,029% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

ECHQUIER PATRIMOINE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | ECHQUIER 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 1,59%
- 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 Basso.**
- 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 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.

| | |
|--|---|
| <p>g.4) Specifici fattori di rischio</p> | <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating</u>: a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p> |
| <p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p> | <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 <i>over the counter</i> sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i <i>forwards</i> con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti swap ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p> |
| <p>h) Tecnica di gestione</p> | <p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "stock picking" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio; questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione, sulla base di una valutazione sviluppate internamente. - Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento. - Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard & Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti). <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p> |

- 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non è previsto alcun parametro di riferimento.
L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| 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 | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,35%.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe almeno 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'investimenti comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, 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 call e put, <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 swap (<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 e verranno utilizzati solo nel limite che l'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 L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
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;
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 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,136% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

JPM INCOME OPPORTUNITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund |
| Classe di quote | A (perf.) - EUR (hedged) |
| Codice ISIN | LU0289470113 |
| Codice Aviva | 402 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto 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 | Conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato |

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 proposta d'investimento **Medio Basso.**
- 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 la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito. In aggiunta agli investimenti diretti, l'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati.
In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.
L'OICR può altresì investire in altri OICR.
La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività dell'OICR sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del Dollaro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento
Globale.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | Gli emittenti dei titoli obbligazionari possono essere quotati in mercati sviluppati oppure avere sede in mercati emergenti; I titoli di debito possono essere di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, tuttavia la classe di Quote collegata al Contratto mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> |
| 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 comprendere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti <i>credit linked</i>, <i>mortgage</i>, <i>TBA</i> e <i>swap</i> stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 350% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p> |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso un approccio multisettoriale flessibile e diversificato, incentrato sui rendimenti assoluti e sulla generazione di valore da molteplici fonti. L'OICR è incentrato su un universo obbligazionario e il gestore, operando in chiave opportunistica, potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato, fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. |
| 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 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari giornalieri dell'area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,040% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

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 2,87%.
- 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 | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>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.</p> <p>Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.</p> |
| 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non è previsto un parametro di riferimento.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,152% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

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 Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda |
| Gestore dell'OICR | Pacific Investment Management Company LLC |
| Finalità | L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento.. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligatorio altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: futures, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o trattati fuori borsa), con sottostanti titoli a rendimento fisso.
- Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze. Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.
- L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in titoli convertibili in azioni; l'investimenti in azioni è residuale. Gli investimenti combinati in i) titoli convertibili, ii) titoli azionari (inclusi warrant), iii) certificati di deposito e iv) accettazioni bancarie sono soggetti a un limite complessivo, pari a un terzo del patrimonio totale dell'OICR.

| | |
|--|--|
| | <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&P).</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 <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, 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. 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il benchmark di riferimento adottato 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, coperti dal rischio cambio rispetto all'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,419% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PIONEER CONSERVATIVE

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati in base all'andamento fatto registrare dall'OICR Pioneer Global Defensive - codice ISIN LU1121648395 -, che è stato fuso per incorporazione in data 13/02/2015 nell'OICR Pioneer Conservative avente analoghe caratteristiche.

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pioneer Fund Solutions – Conservative |
| Classe di quote | E EUR |
| Codice ISIN | LU1121648395 |
| Codice Aviva | 424 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Fund Solutions, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Asset Management S.A. |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio-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 è gestito in riferimento al Benchmark, ma non per la composizione del portafoglio.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati obbligazionari.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe prevalentemente in altri OICR di tipo aperto, che perseguono una molteplicità di strategie di investimento e può altresì investire in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e *cum warrant*), depositi richiamabili con una durata massima di 12 mesi e certificati su tassi d'interesse.
L'OICR può investire fino al 35% del proprio patrimonio in titoli azionari. L'OICR può cercare di ottenere un'esposizione a i) materie prime, investendo fino al 20% del proprio patrimonio in certificati su indici di materie prime, ii) immobili, investendo in valori mobiliari, indici e altre attività finanziarie liquide idonei, direttamente o attraverso altri OICR, iii) in altri OICR che perseguono strategie alternative.
La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono sia di emittenti governativi, sia Corporate. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro e non effettua politiche di copertura del rischio cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per finalità di riduzione dei rischi o di gestione efficiente del portafoglio; l'OICR può detenere opzioni, contratti a termine, contratti su cambi, futures, inclusi quelli su indici azionari e obbligazionari internazionali e/o swap (tra cui <i>credit default swap</i> , <i>currency swap</i> , <i>inflation linked swap</i> , <i>swap</i> su tassi di interesse, <i>swaption</i> ed <i>equity/total return swap</i>) su valori mobiliari e/o qualsiasi strumento finanziario e valuta. L'OICR potrà anche investire in <i>volatility futures</i> e opzioni nonché in <i>exchange traded funds</i> (ETF). L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 100% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 50% del patrimonio netto. |
| h) Tecnica di gestione | L'investimento in fondi sottostanti avviene attraverso l'utilizzo di tecniche di ricerca sviluppate internamente tese alla valutazione dei soggetti coinvolti, della struttura e della competenza del team di investimento, della filosofia di investimento, dei principali processi e politiche di gestione e amministrazione (es. gestione del rischio, remunerazione) e della performance passata di tali fondi sottostanti. L'obiettivo della gestione finanziaria è avere un rendimento di tipo "asimmetrico", in grado di raggiungere i 2/3 del rialzo ma solo 1/3 delle perdite del benchmark selezionato ai fini della gestione del rischio. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il doppio del VaR del 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 composto come di seguito indicato:

75% Barclays Global Aggregate Bond TR¹,

25% MSCI AC World²

¹ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni internazionali.

² 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,138% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

THREADNEEDLE TARGET RETURN

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Target Return Fund |
| Classe di quote | Classe 1 ad accumulazione (EUR) |
| Codice ISIN | GB00B104JL25 |
| Codice Aviva | 335 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited, con consulenza di Columbia Management Investment Advisers LLC. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguimento di un rendimento totale positivo in qualsiasi condizione di mercato. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari a 3,34%
- 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 **Obbligazionario Flessibile**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del proprio capitale in obbligazioni emesse da società e governi di tutto il mondo, valute e, quando opportuno, liquidità. L'OICR investe in tali attività direttamente oppure tramite derivati. Il portafoglio può essere investito in prodotti derivati, liquidità e strumenti quasi monetari, titoli a reddito fisso, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi.

| | |
|--|---|
| | <p>In momenti determinati, all'interno del portafoglio può prevalere uno qualsiasi dei suddetti attivi o una combinazione di essi. L'OICR, in circostanze eccezionali, può detenere fino al 100% del patrimonio dell'OICR investito in liquidità o strumenti monetari. La valuta di riferimento è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con prevalenza Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli obbligazionari emessi da emittenti pubblici e privati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro, ma adottando una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in prodotti derivati anche in misura rilevante. 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; in merito a quest'ultima possibilità, l'OICR può avvalersi di tecniche di vendita allo scoperto e della leva finanziaria, aumentando il rischio complessivo dell'investimento. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR investe nei confronti dei mercati obbligazionari e valutari globali. L'OICR prende decisioni attive di investimento e potrà anche concentrare il portafoglio in una delle attività ricomprese nella politica d'investimento. Il gestore può prendere posizioni lunghe e corte attraverso l'uso di strumenti derivati con sottostanti i mercati obbligazionari globali. |
| 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 la metodologia del VaR. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 è previsto, nè un parametro di riferimento nè una commissione di over-performance.
L'obiettivo di rendimento di questo OICR è il raggiungimento di un rendimento superiore al tasso Euribor a 3 mesi + 3% al lordo di tasse e oneri.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,216% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
LIQUIDITÀ**

AMUNDI MONEY MARKET EURO

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Cash Eur. |
| Classe di quote | AE |
| Codice ISIN | LU0568620560 |
| Codice Aviva | 360 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer L - 2520 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg S.A. |
| Finalità | Conservazione del capitale |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR non ha l'obiettivo di replicare il Benchmark e può pertanto discostarsene in misura significativa.
- 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 **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 almeno il 67% del suo attivo totale in strumenti del mercato monetario denominati in Euro o in altre divise coperte da swap su divise.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari emessi da società private e pubbliche. L'OICR investe meno del 30% del portafoglio in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un paese UE, dai suoi enti amministrativi locali, da un paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più paesi UE.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non previsti.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, entro i limiti descritti dal proprio Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | Strategia che investe in strumenti monetari (1-12 mesi) dell'area Euro, principalmente certificati di deposito. È previsto che l'OICR mantenga una scadenza media del portafoglio non superiore a 90 giorni. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni. <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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor a 3 mesi.
L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 1,323% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

CARMIGNAC COURT TERME

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Court Terme. |
| Classe di quote | A EUR acc |
| Codice ISIN | FR0010149161 |
| Codice Aviva | 276 |
| 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 | L'obiettivo di gestione consiste nel preservare il capitale e nell'ottenere una performance pari a quella dell'EONIA capitalizzato, meno le spese di gestione effettive. |

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 di gestione consiste nell'ottenere una performance analoga a quella del Benchmark, al lordo delle spese di gestione effettive.
- 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 **Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Monetario a breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investirà in titres de créances négociables e strumenti del mercato monetario di qualità elevata (effetti commerciali, certificati di deposito, euro commercial paper, buoni del tesoro e altri titoli negoziabili) con scadenza inferiore a tre mesi.
L'OICR può fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dell'OICR.
L'OICR può effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.
L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR monetari a breve termine o appartenenti a una categoria equivalente.
La valuta di riferimento è l'Euro.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia Corporate, di elevata qualità creditizia. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Duration</u> : Il portafoglio sarà gestito entro un intervallo di sensibilità compreso tra 0 e 0,5; la durata media ponderata, calcolata fino alla data di estinzione degli strumenti finanziari, è pari ad un massimo di 120 giorni. La scadenza media ponderata del portafoglio è limitata a 60 giorni. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Potranno essere effettuate operazioni in derivati con controparti selezionate dalla SGR. |
| h) Tecnica di gestione | <p>La metodologia di gestione si basa esclusivamente sulla selezione di titoli di credito negoziabili senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, a tasso variabile o fisso.</p> <p>Il gestore può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive per la gestione della liquidità dell'OICR al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR fino al 100% del patrimonio netto del portafoglio.</p> <p>Il rating di Standard and Poor's degli effetti commerciali detenuti dall'OICR non sarà inferiore ad A2.</p> <p>I criteri di selezione delle emissioni comprendono la conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, il loro rating e la valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto ai buoni del Tesoro. La strategia consiste nella selezione del segmento più vantaggioso della curva dei tassi in Euro.</p> <p>La scelta della scadenza dipende dalle previsioni del gestore in materia di fissazione dei tassi di riferimento da parte della Banca centrale europea. La sensibilità del portafoglio sarà nulla in virtù della valorizzazione lineare di ciascun investimento.</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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA.
L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità Area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 1,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

INVESCO EURO RESERVE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Euro Reserve Fund. |
| Classe di quote | A EUR |
| Codice ISIN | LU0102737730 |
| Codice Aviva | 244 |
| 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 Asset Management Limited. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è conseguire un rendimento con un certo grado di sicurezza. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondo di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in strumenti obbligazionari a breve termine denominati in Euro.
Gli attivi dell'OICR, oltre a titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato.
Il portafoglio dell'OICR può comprendere liquidità e suoi equivalenti.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari emessi da enti privati e sovrani dell'area Euro.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non previsti.

| | |
|---------------------------------------|--|
| 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 | L'OICR mira a fornire il massimo rendimento con un livello di sicurezza investendo in un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi. L'OICR investe in strumenti del mercato monetario ed obbligazioni a reddito fisso, che sono generalmente considerati investimenti a minor rischio rispetto alle azioni. Più del 35% del valore dell'OICR può essere costituito da titoli di stato e pubblici. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del 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. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA capitalizzato.
L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità dell'area euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 1,500% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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 in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – 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

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a un mese della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 1,475% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI**

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Aviva Investors-Global Convertibles Fund |
| Classe di quote | A Accumulation USD |
| Codice ISIN | LU0274938744 |
| Codice Aviva | 221 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Aviva Investors SICAV, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Aviva Investors Luxembourg, con delega ad Aviva Investors Global Services Limited. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark. L'indicazione del Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte del gestore a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Almeno due terzi del portafoglio, ad eccezione della liquidità, sono costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. L'OICR potrà investire in modo residuale in azioni o altri titoli di partecipazione. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con prevalenza negli Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Rating</u> : una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento. L'esposizione globale dell'OICR in strumenti derivati non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR investe in un'ampia gamma di obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo; queste obbligazioni possono essere convertite in azioni ordinarie. L'OICR investe inoltre in azioni privilegiate convertibili, ovvero azioni che mirano a versare un dividendo fisso e che possono essere convertite in azioni ordinarie. Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'UBS Global convertible Bond Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello globale.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,687% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

| | |
|-------------------------|---|
| 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 Asset Management B.V. |
| Finalità | L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in valori mobiliari a reddito fisso – vale a dire obbligazioni a reddito fisso e variabile, obbligazioni con *warrant*, obbligazioni convertibili e subordinate - e strumenti del mercato monetario – includendo in tale definizione principalmente, ma non esclusivamente, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite -, prevalentemente denominati o caratterizzati da un'esposizione 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 <i>warrant</i> 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.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Paesi emergenti, in particolare i paesi dell'America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale, Medio Oriente 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"> - 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>. - Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti <i>future</i> su valute od opzioni valutarie <i>call o put</i>, <i>swap</i> su valute, transazioni in <i>future</i> su valute e copertura "<i>false risk</i>". - 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>. - 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. <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> <p>Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione | L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo e denominati principalmente nelle loro divise, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati. |

- i) Tecniche di gestione dei rischi
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 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,821% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | LO Funds – Convertible Bond |
| Codice ISIN | LU0159201655 |
| Classe di quote | (EUR) PA |
| Codice Aviva | 413 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Lombard Odier Funds (Europe) S.A |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è far crescere il capitale nel lungo periodo. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è utilizzato esclusivamente ai fini delle tecniche di gestione del rischio 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 proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe per almeno due terzi degli attivi in obbligazioni convertibili in titoli e in strumenti correlati come warrant e azioni convertibili privilegiate, denominati in varie valute, nonché in obbligazioni convertibili sintetiche (acquisto individuale di obbligazioni e opzioni o di obbligazioni convertibili e opzioni) e strumenti finanziari derivati su obbligazioni convertibili.
L'OICR investe in modo contenuto in altri OICR e/o in disponibilità liquide. L'OICR non può detenere più del 10% dei propri attivi netti direttamente in azioni.
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento
Globale
- g.3) Categorie di emittenti
Obbligazioni convertibili e/o strumenti correlati emesse da società di tutto il mondo, attive in tutti i settori e con buon merito di credito.
Il gestore può investire gli attivi in titoli o emittenti con un merito di credito pari a B o superiore.

| | |
|--|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio ove rilevati | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.</p> |
| g.5) Utilizzo strumenti derivati | <p>L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento.</p> <p>Il gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, <i>forward</i>, derivati creditizi e derivati su tassi d'interesse) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dal Regolamento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva atteso è pari al 125% del patrimonio dell'OICR.</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 Global Convertible Composite Index, EUR Hedged. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari convertibili globali coperte dal rischio cambio rispetto all'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,898% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,50% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pictet-Global Emerging Debt HI EUR |
| Classe di quote | HI EUR |
| Codice ISIN | LU0170991672 |
| Codice Aviva | 407 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Pictet con sede in 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA. |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria **Obbligazionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti.
Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente.
Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non dovranno superare un terzo del patrimonio dell'OICR.
Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio dell'OICR.
L'OICR potrà inoltre investire in warrant su valori mobiliari a reddito fisso, restando inteso che gli investimenti in warrant non potranno rappresentare oltre il 10% del patrimonio.
Gli investimenti potranno essere denominati in qualunque valuta.
Peraltro, l'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio in OIC.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo.
- g.4) Specifici fattori di rischio dove rilevati
Rischio paesi emergenti: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.
Rischio cambio: l'OICR investe in valute diverse dall'Euro principalmente in titoli denominati in Dollari Statunitensi.
Rischio Duration: la durata media del portafoglio è di 7 anni e 4 mesi.
Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli strutturati.

| | |
|------------------------------------|---|
| g.5) Utilizzo strumenti derivati | L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli di tipo azionario. |
| h) Tecnica di gestione | La gestione della SGR è attiva e si avvale di un approccio combinato <i>top-down</i> e <i>bottom-up</i> e <i>mira</i> a individuare i paesi sottovalutati, escludendo le aree e situazioni di crisi. Il processo di investimento si basa su quattro fasi: - valutazione delle condizioni globali: condizioni dell'economia, liquidità e propensione per il rischio; - analisi dei fondamentali paese: sistema di scoring per i paesi e le monete (universo suddiviso in tre fasce di rischio di credito) - portafoglio modello: allocazione per fascia e, all'interno di ciascuna fascia, per paese; - selezione delle emissioni di tipo bottom-up: analisi delle curve dei rendimenti per i titoli di Stato e analisi creditizia per gli emittenti non sovrani. |
| 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. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Embi Global Diversified Hedged (Eur). L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi emergenti, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,250% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,0000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Raiffeisen Emerging Markets Bond |
| Classe di Quote | (R) VTA |
| Codice ISIN | AT0000636758 |
| Codice Aviva | 375 |
| Tipologia di OICR | Fondo 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 | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli obbligazionari di tutto il mondo. 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 Titoli obbligazionari sono principalmente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli di emittenti operanti nei paesi in via di sviluppo.
Rischio cambio: L'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro (Dollari USA e valute dei paesi emergenti).
Rischio Rating: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.
- 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 | La SGR 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 adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 il JP Morgan EMBI Global Constrained Composite hedged EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi dei paesi emergenti, coperto dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,837% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

JPM GLOBAL CORPORATE BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund |
| Classe di quote | A (acc) - USD |
| Codice ISIN | LU0408846375 |
| Codice Aviva | 425 |
| 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 | L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali con Rating Investment grade 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 molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Internazionali Corporate Investment Grade.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari a tasso fisso o variabile di emittenti su scala globale con Rating Investment grade. L'OICR può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di altri OICR che investono nel mercato monetario. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; tuttavia una quota significativa delle attività sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del rischio cambio rispetto a tale valuta.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe principalmente in titoli di debito Corporate con Rating Investment grade. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR è in Dollari statunitensi ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: L'OICR può investire in titoli in titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u> l'OICR può investire in misura limitata in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio dell'OICR è di circa 6 anni.</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 <i>swap</i> nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 75% 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 | 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 offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari globali con Rating Investment grade. |
| 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 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 Corporate Bond Index(Total Return Gross), hedged into USD.
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari Corporate globali, coperti dal rischio cambio nei confronti del Dollaro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,542% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

PIMCO GLOBAL BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | PIMCO Global Bond. |
| Classe di quote | E (Euro hedged) |
| Codice ISIN | IE00B11XZ103 |
| Codice Aviva | 338 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV irlandese |
| SGR dell'OICR | PIMCO Funds 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 | Crescita graduale del capitale con modeste variazioni dei rendimenti nel tempo |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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 enti 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 collegata al Contratto adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro, rispetto al Valore della Quota.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR può investire in modo sostanziale in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di tre anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark, pari a circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating:</u> l'OICR può investire residualmente in titoli con Rating compreso tra BBB e B.</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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle 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) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,987% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

PIMCO GLOBAL CREDIT

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund |
| Classe di quote | E – USD |
| Codice ISIN | IE00B3K7XK29 |
| Codice Aviva | 426 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | PIMCO Global Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda |
| Gestore dell'OICR | Pacific Investment Management Company LLC. |
| Finalità | L'obiettivo di investimento è di generare un rendimento totale derivante dalla combinazione di reddito e incremento del capitale, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione 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 internazionali Corporate Investment grade.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in strumenti a reddito fisso Investment grade. 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 statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe principalmente in emittenti societari con affidabilità creditizia che presentano un rating non inferiore a BBB-. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in una valuta diversa dall'Euro ed investe principalmente in titoli denominati in Dollari.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire entro il limite del 25% 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 due anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark.</p> <p><u>Rischio rating</u>: l'OICR può investire residualmente (max.15%) in titoli con Rating compreso tra BBB e B.</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, 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 circa l'andamento dei tassi d'interesse, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia <i>Value at Risk (VaR)</i>.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. L'OICR può detenere titoli non denominati in Dollari statunitensi. L'esposizione delle posizioni valutarie non in Dollari è limitata al 20% del patrimonio totale. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie verranno implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>.</p> <p>Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.</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 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 Barclays Global Aggregate (Ex-Government, Ex-Securitized) Credit Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei mercati globali dei titoli a reddito fisso di tipo Investment grade, con l'esclusione dei governativi cartolarizzazioni.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,988% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | SISF Global Inflation Linked Bond |
| Classe di quote | A Acc EUR |
| Codice ISIN | LU0180781048 |
| Codice Aviva | 320 |
| 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, 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

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 internazionali governativi.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli di debito internazionali collegati all'inflazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli obbligazionari, che possono essere emessi da governi, enti pubblici ed emittenti sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante 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.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Il gestore si focalizza su titoli di elevata qualità e adotta un approccio globale, con vantaggi in termini di diversificazione.</p> <p>L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria ed assumere posizioni corte. L'OICR ha infatti la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte anche mediante contratti di cambio a termine.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Bank of America Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government EUR Hedged. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative collegate all'inflazione coperte dal rischio cambio rispetto all'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

TEMPLETON GLOBAL BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Global Bond Fund. |
| Classe di quote | A |
| Codice ISIN | LU0170474422 |
| Codice Aviva | 268 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Frankling Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Advisers, Inc. |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.
L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è l'Euro, ma ciò non implica necessariamente che una particolare parte del portafoglio sia denominato in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento
Globale, principalmente Europa.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti | Principalmente titoli obbligazionari governativi. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Duration</u>: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può detenere titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in titoli con strumenti derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR non investirà più del 10% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni non Investment grade.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti <i>future</i> (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale mediante una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPMorgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, coperte dal rischio cambio in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,622% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

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 SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin 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 FINANZIARIO

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 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 di un titolo obbligazionario.
L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.
L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- 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 over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</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 credit default swap.</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 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 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) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,622% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE**

INVESCO EUROPEAN BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Invesco European Bond Fund |
| Classe di quote | A |
| Codice ISIN | LU0066341099 |
| Codice Aviva | 245 |
| 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 Asset Management Limited.. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è conseguire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni denominate in valute europee. |

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 proposta 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 Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e governi, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali.
L'OICR non intende investire in titoli azionari e può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (Rating superiore a BB+). Non è previsto un rating di credito minimo applicabile agli investimenti in titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS).
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.

| | |
|---------------------------------------|---|
| 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, in strumenti derivati, compresi <i>credit default swaps</i> in veste di acquirente di protezione. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 30% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro. |
| h) Tecnica di gestione | L'obiettivo dell'OICR è fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, con riferimento all'indice Barclays Capital Pan-European Aggregate. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Pan-European Aggregate.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative corporate europee

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Parvest Bond Euro Government. |
| Classe di quote | Classic |
| Codice ISIN | LU0111548326 |
| Codice Aviva | 349 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, 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 OICR 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 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta 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 espresse in Euro ed emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione Europea, 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.
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 sono di emittenti pubblici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Duration: la durata modificata dell'OICR è compresa tra 0,5 e 8.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (in particolare i *warrant* su valori mobiliari, i contratti di *swap* di valori mobiliari, tassi, valute, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i *contracts for difference* (CFD), i *credit default swap* (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 del portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.

| | |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione | Il portafoglio è gestito a due livelli: il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse; la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata. |
| 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 degli 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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 Euro Aggregate Treasury 500MM.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato dei titoli di stato della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,493% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

PIONEER EURO BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pioneer Funds – Euro Bond. |
| Classe di quote | E EUR |
| Codice ISIN | LU0111930052 |
| Codice Aviva | 292 |
| Tipologia di OICR | Fondo Comune d'investimento di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management Limited, Dublino |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio-lungo termine. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe in un portafoglio costituito prevalentemente da titoli di debito denominati in Euro, con scadenze varie ed emessi da società o governi europei.
L'OICR può investire fino al 30% in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati emessi da società costituite o con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa, denominati in Euro o in un'altra valuta liberamente convertibile purché il rischio di cambio in valuta estera sottostante sia prevalentemente coperto rispetto all'Euro.
L'OICR non investe in titoli azionari o titoli convertibili.
L'investimento in depositi ed altri OICR è limitata al 20% del portafoglio e la detenzione di liquidità è accessoria; inoltre l'OICR può prendere a prestito, provvisoriamente, fino al 10% dei propri attivi.
La valuta base dell'OICR è l'Euro.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa, principalmente zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli in portafoglio sono principalmente obbligazioni con Rating Investment grade (Rating superiore a BB+) di emittenti sovrani e corporate. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Duration</u> : non ci sono vincoli per la duration del portafoglio obbligazionario. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati oppure operare con alcune tecniche ai fini di copertura e/o per altri scopi secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento; l'OICR può detenere opzioni, contratti a consegna differita, future e/o swap (tra cui credit default swap) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 300% del patrimonio netto. |
| h) Tecnica di gestione | I titoli obbligazionari sono selezionati sfruttando le opportunità di investimento offerte dalla curva dei tassi. Il processo d'investimento mira a creare valore per il portafoglio, attraverso una gestione attiva della Duration, della selezione del rischio emittente, sia fra gli emittenti governativi sia societari. Il portafoglio può infatti investire fino al 30% in titoli societari, che vengono selezionati attraverso un'analisi specifica sui bilanci delle società e sulla qualità del loro management. Il portafoglio è diversificato su una pluralità di emittenti (oltre 100 titoli). |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del 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 previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <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'indice JPM EMU Government Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi dell'area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,665% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | European Bond Fund. |
| Classe di quote | Classe 1 ad accumulazione (EUR) |
| Codice ISIN | GB00B465TP48 |
| Codice Aviva | 302 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited |
| Finalità | Lo scopo dell'OICR è il conseguimento di un rendimento totale, sotto forma di reddito associato a una certa crescita del capitale. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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 governativi Euro medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni europee.
La valuta di riferimento è l'Euro.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | <p>Europa; l'OICR può investire anche in obbligazioni dell'Europa orientale.</p> <p>I titoli obbligazionari hanno il prezzo espresso in Euro, o, se espresso in altre valute, sono stati emessi da paesi europei o da società europee o che hanno operatività significative in Europa.</p> |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>I titoli obbligazionari sono emessi da emittenti pubblici e Corporate, con elevato merito di credito.</p> <p>I titoli selezionati sono tra le obbligazioni rappresentate dal Benchmark.</p> |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR, pur essendo denominato in Euro, ha esposizioni verso valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in prodotti derivati. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, future su titoli negoziabili, swap sui tassi d'interesse e CDS.</p> <p>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.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira al conseguimento del rendimento totale, essenzialmente sotto forma di reddito associato a una bassa variabilità dello stesso, mediante un processo di ricerca e investimento finalizzato a individuare le migliori fonti di performance.</p> <p>L'OICR offre un'esposizione ad un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie e titoli 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>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il bofA Merrill Lynch Pan Europe Large Cap.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate europee.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,683% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

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 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 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

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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 | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante 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.</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 | 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. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il bofa Merrill Lynch EMU Corporate Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni corporate della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 2,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

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: 30/03/2015

Data di validità della Parte II: dal 01/04/2015

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale; quelli riportati nel presente paragrafo sono stati aggiornati al 31/12/2014.

I dati di rischio, riportati solo per le Proposte d'investimento finanziario con tipologia di gestione flessibile, sono aggiornati periodicamente, in base al monitoraggio dei profili di rischio effettuato dall'Impresa di Assicurazione e descritto al Par. 7 della Parte III; i dati di rischio riportati nel presente paragrafo, relativi alla volatilità annua attesa e quella registrata, sono aggiornati al 31/12/2014.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario (OICR /Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
 - denominazione dell'OICR;
 - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
 - data di inizio operatività (e di durata se prevista);
 - la valuta della classe di Quote, il suo valore e il patrimonio netto dell'OICR, come risultano alla fine dell'ultimo anno solare.
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2, è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

Per gli OICR con tipologia di gestione “flessibile”, prima della tabella descritta al punto 4, è inserito un confronto tra la volatilità media annua attesa - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, al 31/12/2014.

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 31/12/2014. 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.

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI AMERICA |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Janus US Strategic Value Janus US Twenty JPM US Equity Pioneer US Mid Cap Value |
| Data di inizio operatività | 16/03/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro-Dollaro Usa |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty | 20,57% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 7,20% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty | 35,55% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 24,00% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | JPM US Equity | 29,97% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 7,68% |

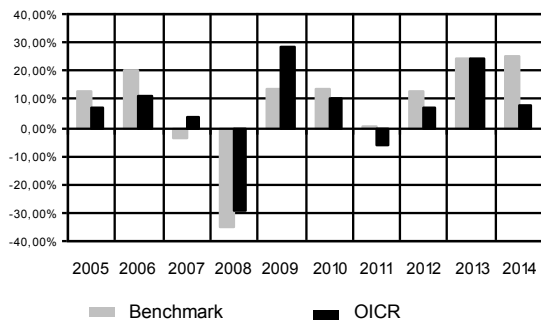
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari America | 47,76% |
| Janus US Strategic Value | 47,76% |
| Janus US Twenty | 47,76% |
| JPM US Equity | 47,76% |
| Pioneer US Mid Cap Value | 47,76% |

JANUS US STRATEGIC VALUE

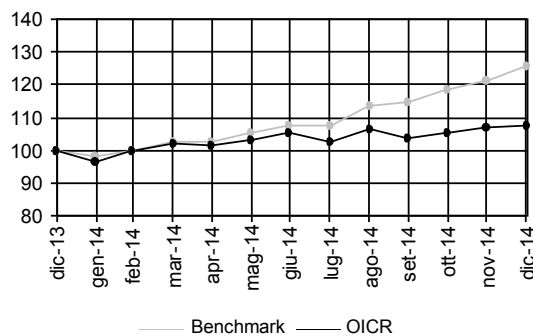
Gestore dell'OICR Perkins Investment Management LLC

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 30/11/2000 | Valuta e valore della Quota | EURO 18,64 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 433,73 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,71% | 8,20% |
| Benchmark | 20,54% | 14,88% |

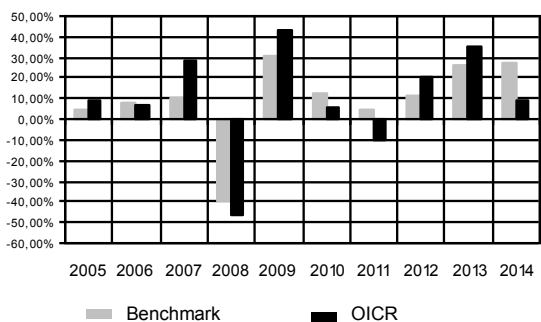
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JANUS US TWENTY

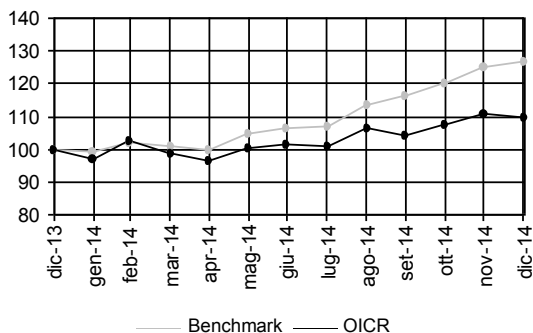
Gestore dell'OICR Janus Capital Management LLC

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 31/12/1999 | Valuta e valore della Quota | EURO 22,12 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 353,10 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 21,41% | 11,13% |
| Benchmark | 21,03% | 15,76% |

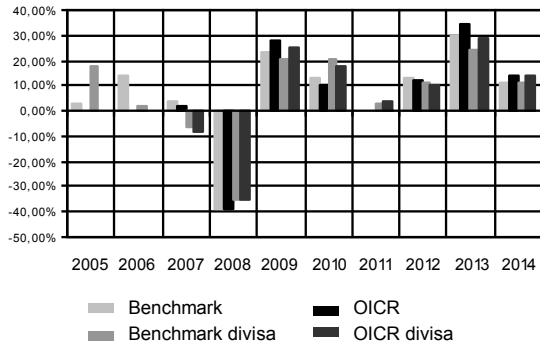
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM US EQUITY

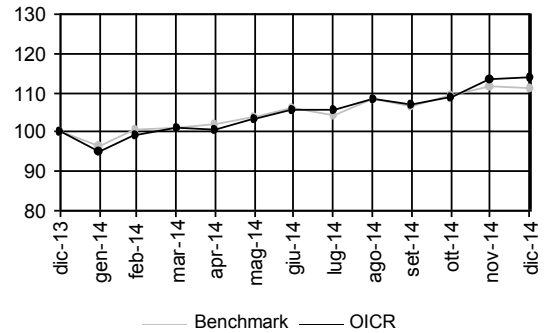
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 27/12/2006 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 153,93 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 419,11 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 19,90% | 13,78% |
| Benchmark | 17,86% | 13,05% |

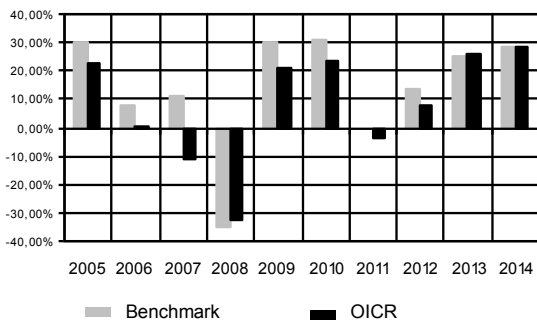
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIONEER US MID CAP VALUE

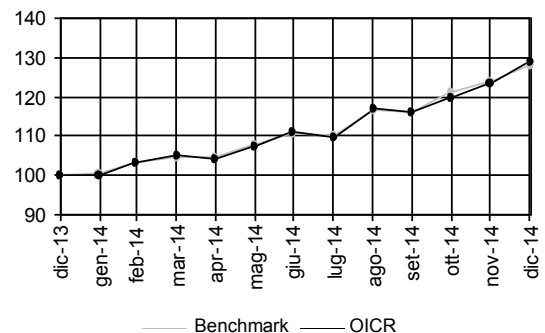
Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Inc., Boston

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 01/10/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 10,49 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 496,33 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 20,51% | 15,74% |
| Benchmark | 22,14% | 18,86% |

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

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI EUROPA |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Carmignac Grande Europe Templeton Mutual European ING Euro High Dividend Invesco Pan European Structured Equity Threadneedle European Smaller Companies |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|---|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 32,07% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | 10,18% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | ING Euro High Dividend | 25,38% |
| OICR di uscita | Carmignac Grande Europe | 8,56% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Invesco Pan European Structured | 12,58% |
| OICR di uscita | Templeton Mutual European | -1,40% |

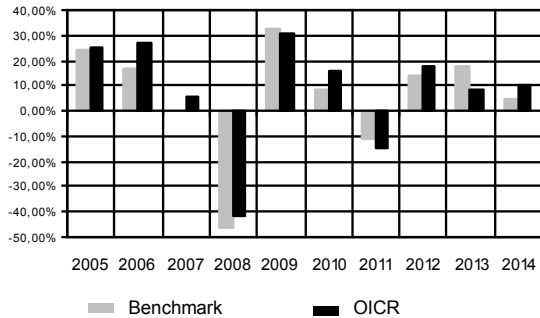
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Europa | 47,76% |
| Carmignac Grande Europe | 47,76% |
| ING Euro High Dividend | 47,76% |
| Invesco Pan European Structured | 47,76% |
| Templeton Mutual European | 47,76% |
| Threadneedle European Smaller Companies | 47,76% |

CARMIGNAC GRANDE EUROPE

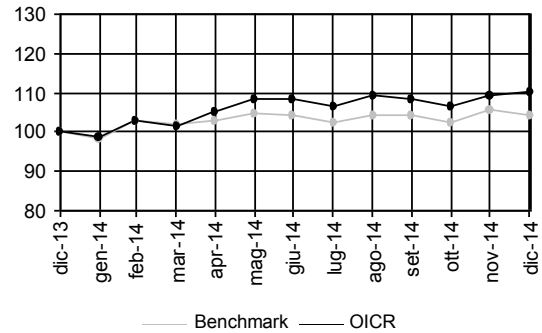
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion Luxembourg

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 01/07/1999 | Valuta e valore della Quota | EURO 173,38 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 351,26 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,19% | 6,94% |
| Benchmark | 11,89% | 6,17% |

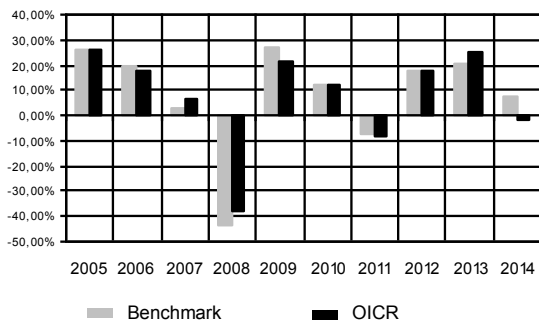
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

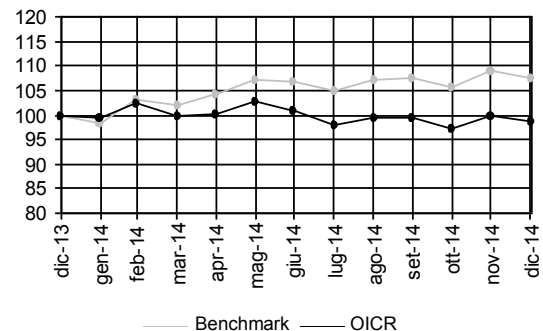
Gestore dell'OICR Franklin Mutual Advisers, LLC

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 31/12/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 22,55 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 3.117,94 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 13,24% | 8,29% |
| Benchmark | 15,19% | 9,58% |

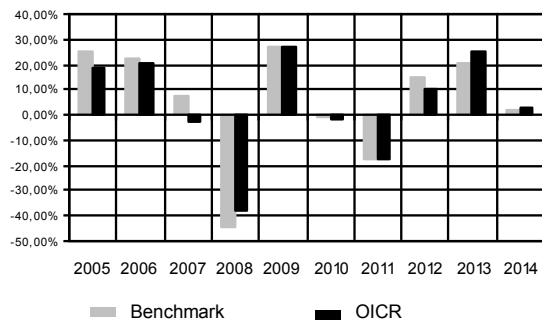
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ING EURO HIGH DIVIDEND

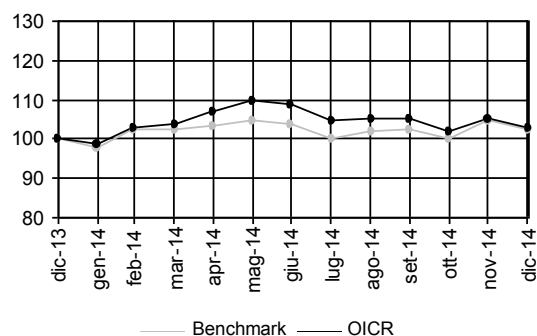
Gestore dell'OICR ING Asset Management BV

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 27/04/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 402,31 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 902,96 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,42% | 2,86% |
| Benchmark | 12,40% | 3,14% |

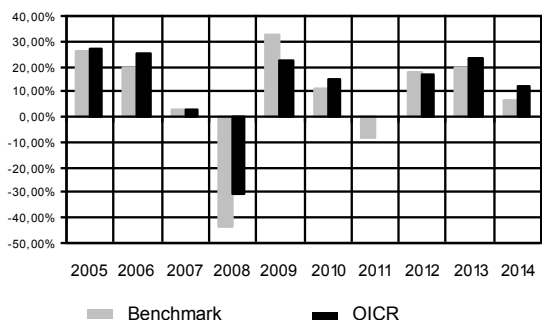
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

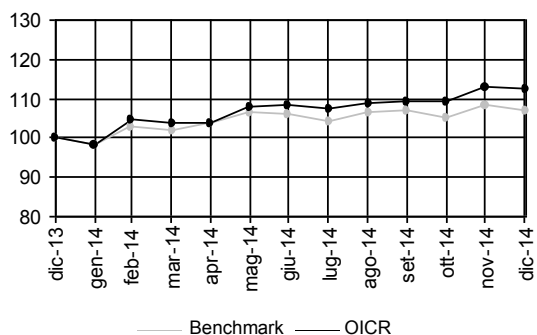
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 06/11/2000 | Valuta e valore della Quota | EURO 15,21 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 4.161,03 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 17,53% | 13,46% |
| Benchmark | 14,51% | 8,93% |

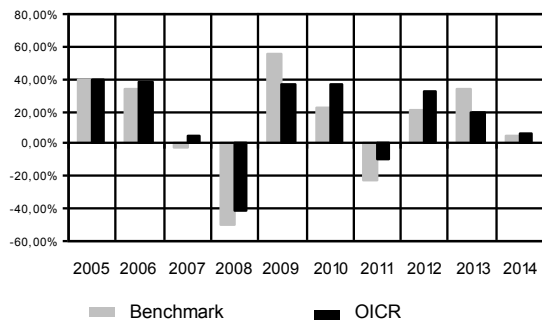
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

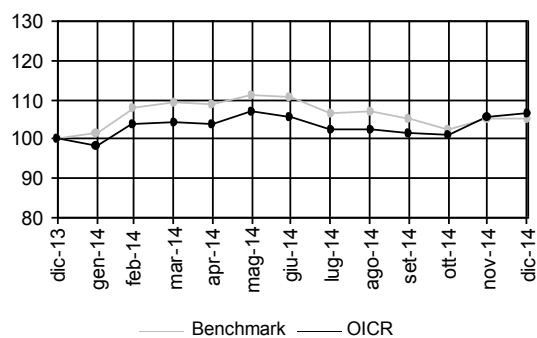
Gestore dell'OICR Threadneedle Investment Services Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 30/11/1997 | Valuta e valore della Quota | EURO 6,14 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 1.032,67 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 19,05% | 15,97% |
| Benchmark | 19,29% | 10,07% |

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

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI GLOBALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BlackRock Global SmallCap Carmignac Investissement M&G Global Basics Parvest Opportunities World Pictet Ist. Global Megatrend Vontobel Global Equity |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollari Usa |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Global Megatrend | 16,59% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 3,37% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | BlackRock Global Small Cap | 30,56% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 0,71% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Equity | 20,66% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 6,56% |

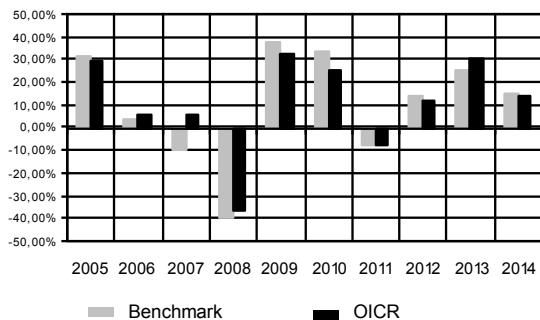
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Globali | 47,76% |
| BlackRock Global SmallCap | 47,76% |
| Carmignac Investissement | 47,76% |
| M&G Global Basics | 47,76% |
| Parvest Opportunities World | 47,76% |
| Pictet Ist. Global Megatrend | 47,76% |
| Vontobel Global Equity | 47,76% |

BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

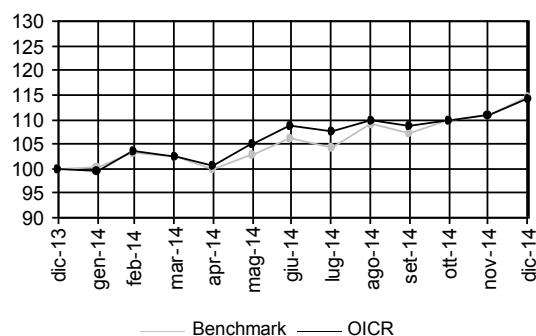
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 04/11/1994 | Valuta e valore della Quota | EURO 73,02 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 525,94 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 18,75% | 14,06% |
| Benchmark | 17,47% | 14,81% |

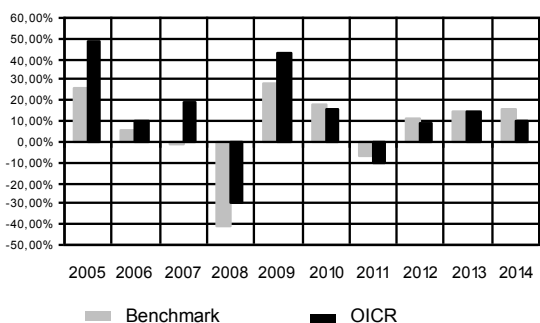
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

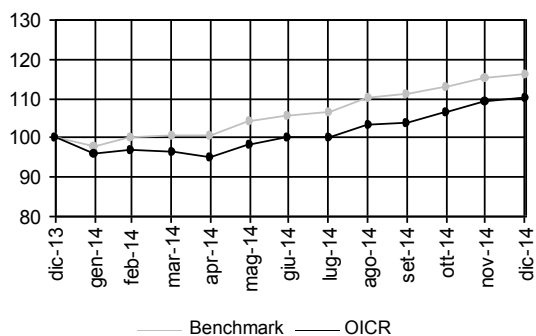
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 26/01/1989 | Valuta e valore della Quota | EURO 1.113,17 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 6.372,21 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 11,16% | 7,45% |
| Benchmark | 14,32% | 10,55% |

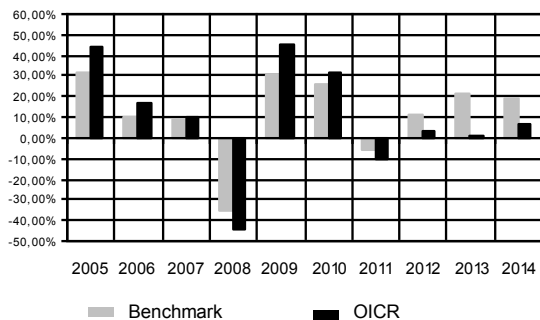
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G GLOBAL BASICS

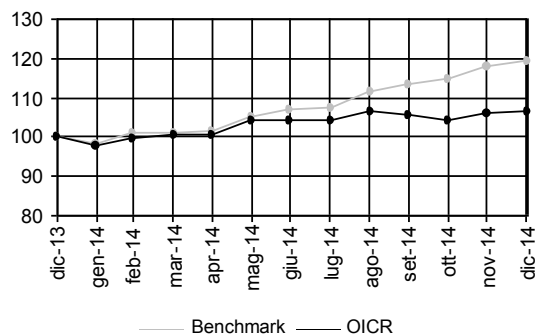
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 28/11/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 25,51 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 2.553,29 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3,52% | 5,59% |
| Benchmark | 17,16% | 13,62% |

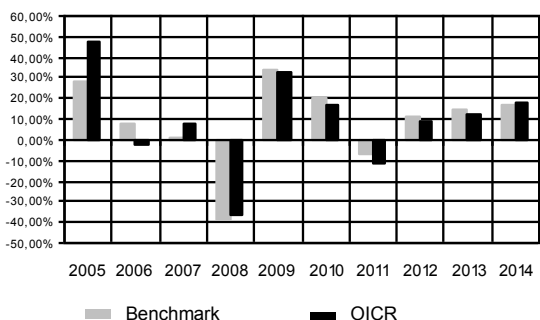
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST OPPORTUNITIES WORLD

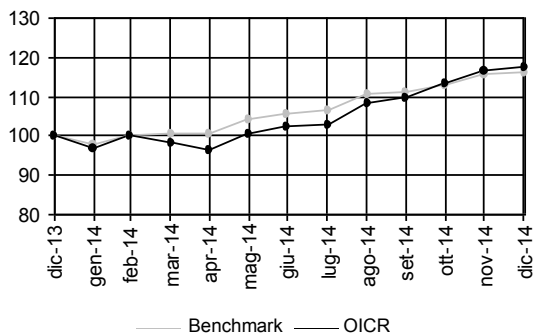
Gestore dell'OICR BNP Paribas Investment Partners

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 27/05/2013 | Valuta e valore della Quota | EURO 128,82 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 153,68 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,91% | 8,35% |
| Benchmark | 14,26% | 10,92% |

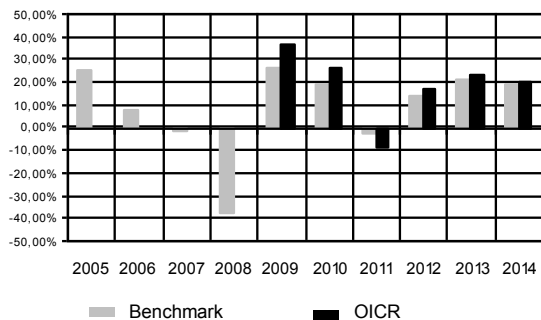
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

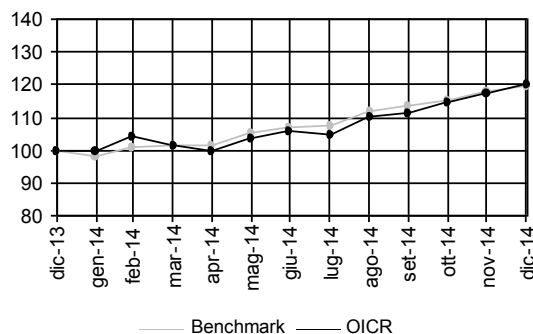
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 31/10/2008 | Valuta e valore della Quota | EURO 186,36 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 2.924,36 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 20,09% | 14,77% |
| Benchmark | 18,21% | 14,00% |

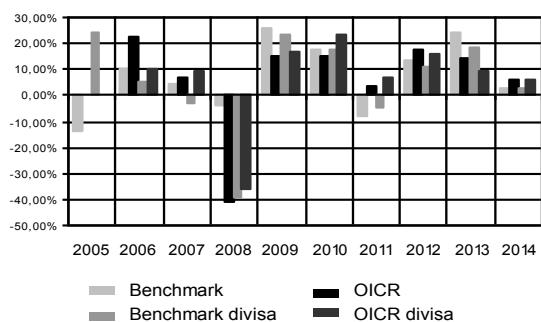
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

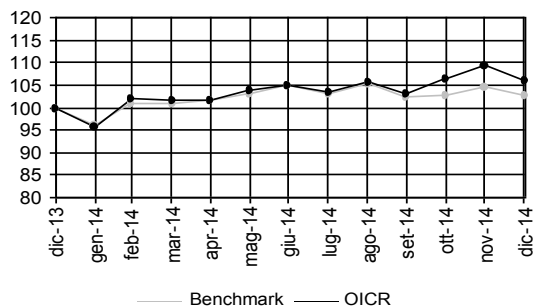
Gestore dell'OICR Vontobel Asset Management S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 01/07/2005 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 202,66 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 1.512,86 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,65% | 11,34% |
| Benchmark | 13,07% | 9,42% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI PACIFICO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | AXA Pacific Equity BlackRock Pacific Equity DWS Top Asia Fidelity ACC. Asian Special Situations Oyster Japan Opportunities |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | AXA Pacific Equity | 23,24% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | 11,09% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Oyster Japan Opportunities | 45,31% |
| OICR di uscita | Axa Pacific Equity | 0,85% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Fidelity Acc. Asian Special Situations | 21,10% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | 7,66% |

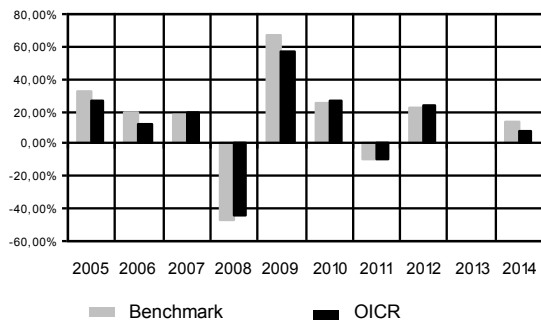
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Pacifico | 47,76% |
| AXA Pacific Equity | 47,76% |
| BlackRock Pacific Equity | 47,76% |
| DWS Top Asia | 47,76% |
| Fidelity Acc. Asian Special Situations | 47,76% |
| Oyster Japan Opportunities | 47,76% |

AXA PACIFIC EQUITY

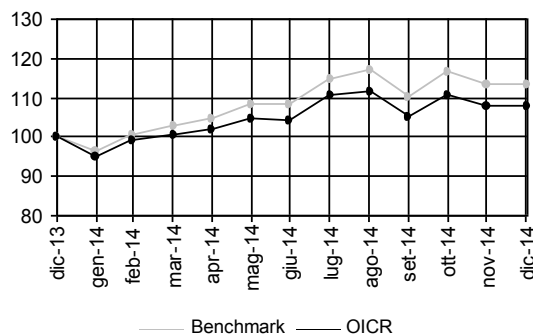
Gestore dell'OICR AXA Rosenberg Management Ireland Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 10/10/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 29,35 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 204,46 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 10,35% | 8,82% |
| Benchmark | 12,04% | 9,66% |

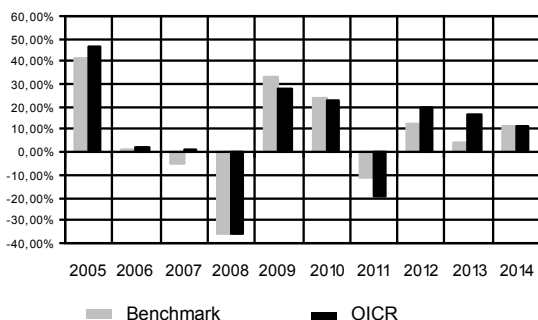
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BLACKROCK PACIFIC EQUITY

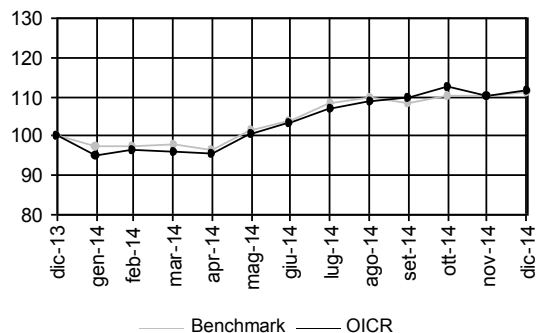
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 01/08/1994 | Valuta e valore della Quota | EURO 26,73 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 199,38 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 15,89% | 9,15% |
| Benchmark | 9,31% | 7,63% |

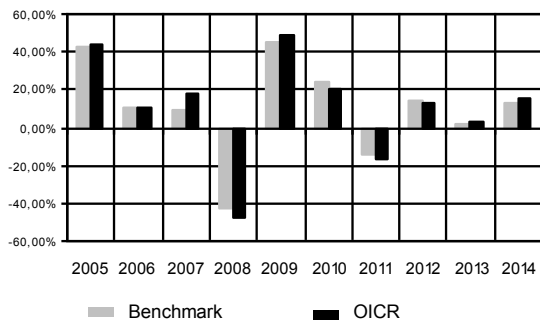
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DWS TOP ASIA

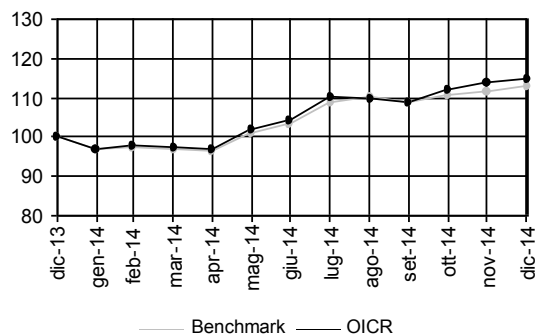
Gestore dell'OICR Deutsche Asset Management (UK) Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 03/06/2002 | Valuta e valore della Quota | EURO 207,70 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 311,23 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 10,08% | 5,83% |
| Benchmark | 9,42% | 6,99% |

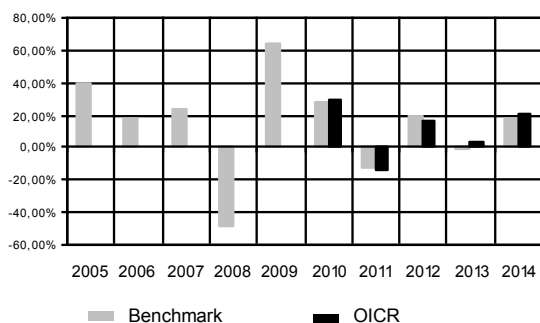
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

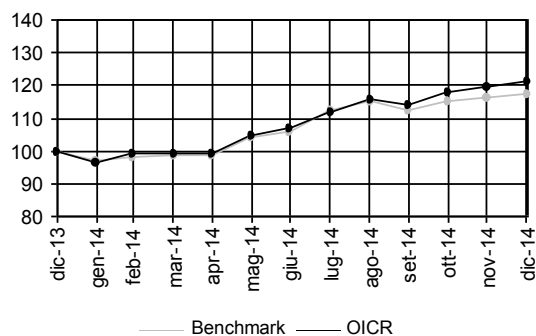
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 23/02/2009 | Valuta e valore della Quota | EURO 26,23 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 1.158,16 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 13,02% | 9,82% |
| Benchmark | 11,84% | 9,51% |

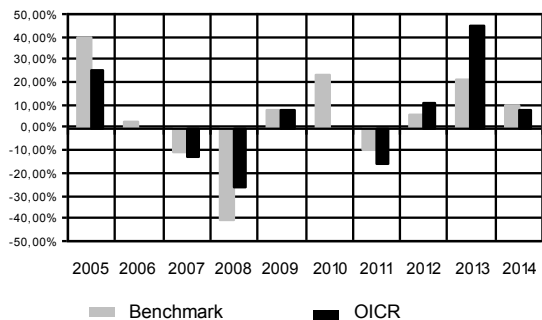
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

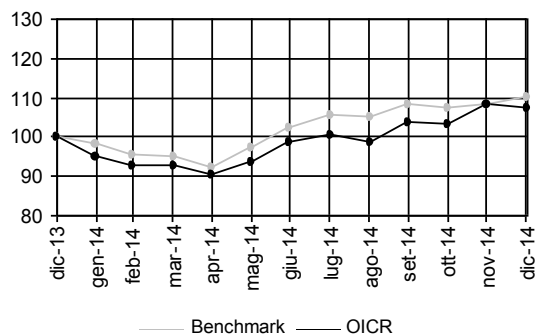
Gestore dell'OICR SYZ Asset Management S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 01/04/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 186,50 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 21.845,98 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 20,24% | 7,67% |
| Benchmark | 12,23% | 9,48% |

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

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI PAESI EMERGENTI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Aviva Emerging Markets Small Cap BlackRock Emerging Markets JPM Emerging Markets Opportunities Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo Schroder BRIC Vontobel Emerging Market Equity |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro USA |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|---|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 25,20% |
| OICR di uscita | Schroder BRIC | 11,47% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Aviva Emerging Markets Small Cap | 4,81% |
| OICR di uscita | JPM Emerging Markets Opportunities | -7,37% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | JPM Emerging Markets Opportunities | 11,50% |
| OICR di uscita | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | -22,24% |

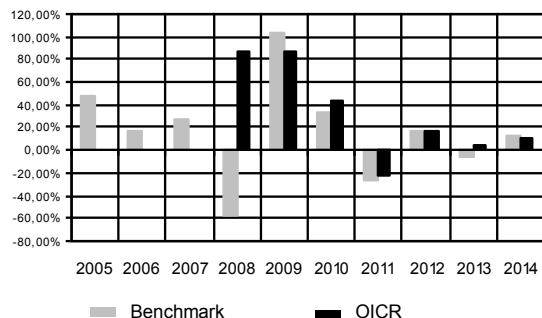
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Paesi Emergenti | 47,76% |
| Aviva Emerging Markets Small Cap | 47,76% |
| BlackRock Emerging Markets | 47,76% |
| JPM Emerging Markets Opportunities | 47,76% |
| Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 47,76% |
| Schroder BRIC | 47,76% |
| Vontobel Emerging Market Equity | 47,76% |

AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP

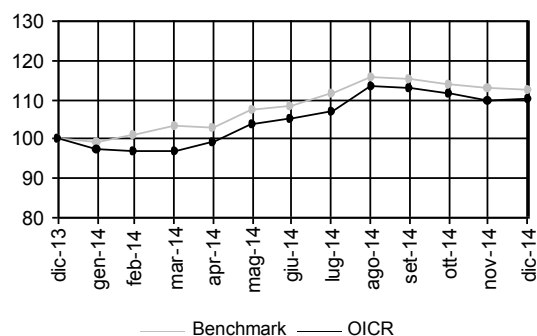
Gestore dell'OICR Aviva Investors Global Services Ltd

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 21/02/2008 | Valuta e valore della Quota | EURO 13,30 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 115,80 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 10,81% | 8,52% |
| Benchmark | 7,90% | 4,28% |

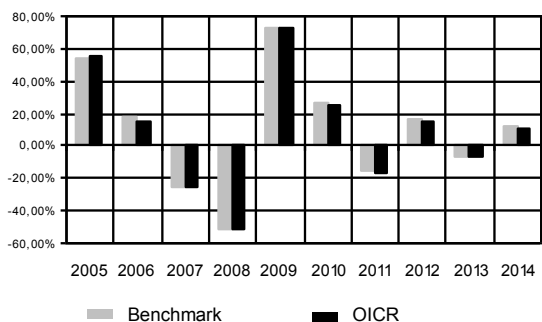
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BLACKROCK EMERGING MARKETS

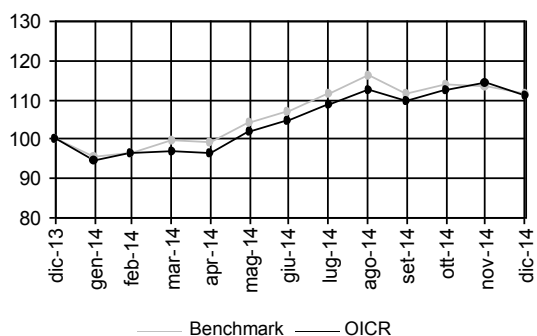
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 30/11/1993 | Valuta e valore della Quota | EURO 24,18 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 665,04 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 6,37% | 4,72% |
| Benchmark | 6,46% | 5,23% |

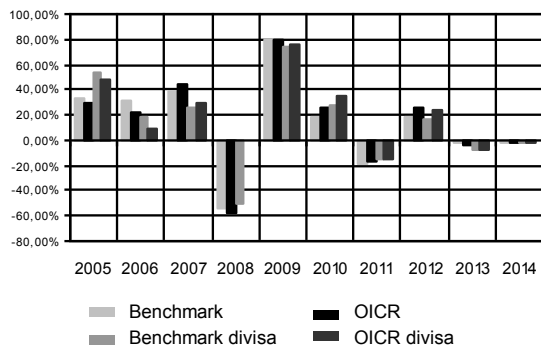
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

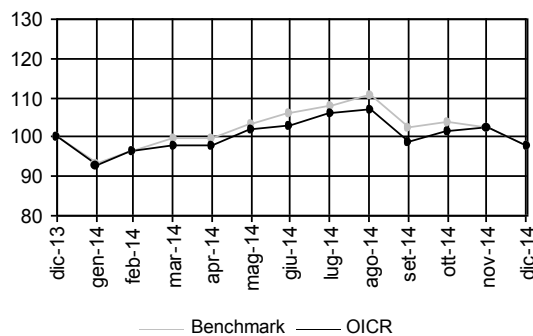
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management UK Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 31/07/1990 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 234,49 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 2.759,34 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,86% | 4,43% |
| Benchmark | 4,04% | 1,78% |

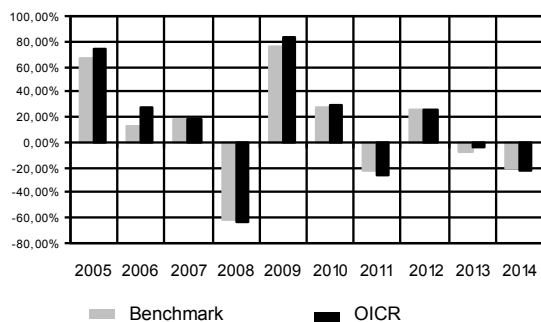
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

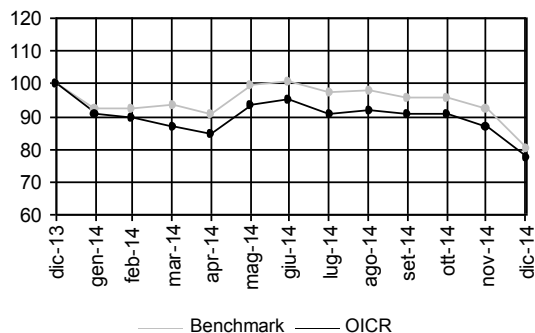
Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Limited, Dublino

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 30/11/1998 | Valuta e valore della Quota | EURO 14,37 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 209,18 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -2,40% | -2,47% |
| Benchmark | -2,69% | -1,83% |

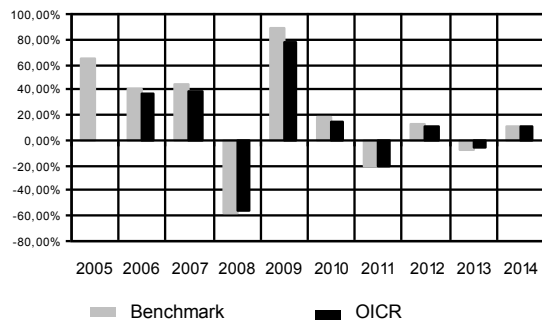
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER BRIC

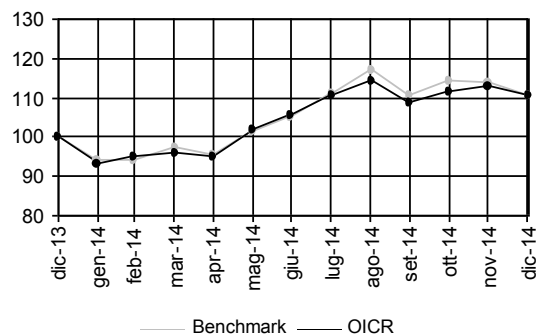
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 31/10/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 148,73 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 1.382,73 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,31% | 1,38% |
| Benchmark | 4,76% | 1,46% |

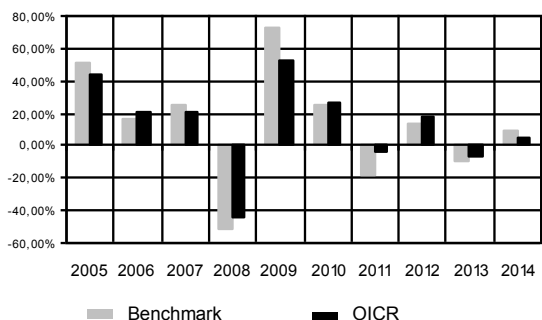
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY

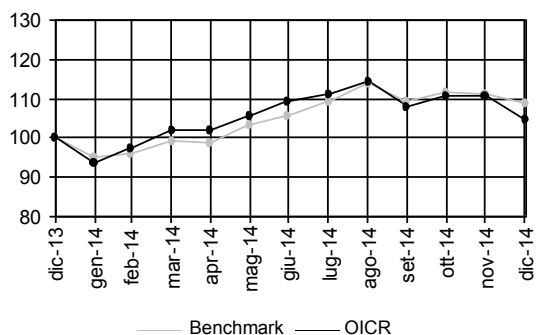
Gestore dell'OICR Vontobel Asset Management S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 02/12/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 191,65 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 5.653,08 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4,95% | 7,11% |
| Benchmark | 3,78% | 2,74% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI SETTORIALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Equity Global Gold Mines Fidelity Telecommunications Invesco Global Real Estate Parvest Equity World Consumer Durables Pictet Ist. Biotech Vontobel Global Trend New Power |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollari USA |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|---------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 25,43% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -14,38% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 48,80% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -53,44% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 41,27% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -1,73% |

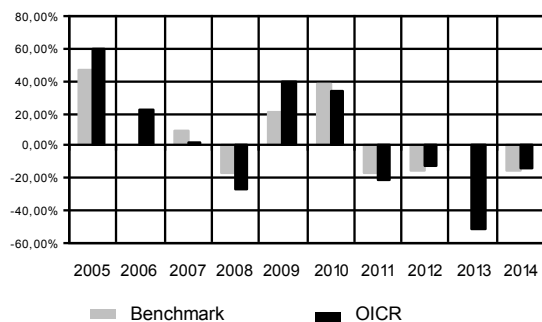
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Settoriali | 47,76% |
| Amundi Equity Global Gold Mines | 47,76% |
| Fidelity Telecommunications | 47,76% |
| Invesco Global Real Estate | 47,76% |
| Parvest Equity World Consumer Durables | 47,76% |
| Pictet Ist. Biotech | 47,76% |
| Vontobel Global Trend New Power | 47,76% |

AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES

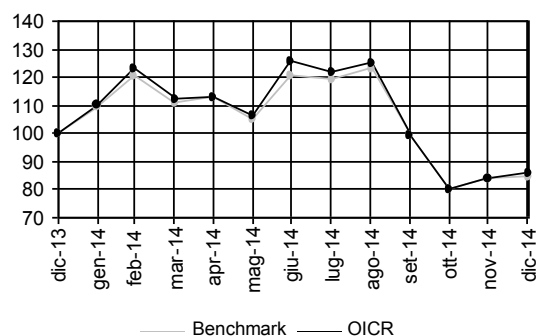
Gestore dell'OICR Amundi London

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 24/06/2011 | Valuta e valore della Quota | EURO 31,13 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 101,89 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -28,50% | -17,30% |
| Benchmark | -10,56% | -3,68% |

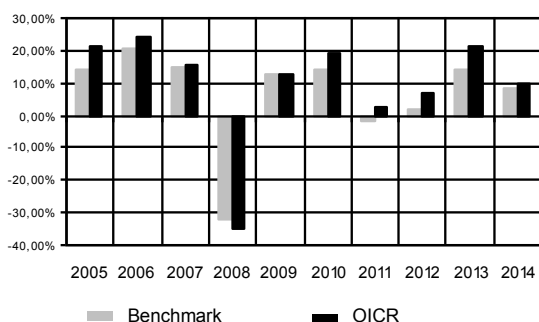
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FIDELITY TELECOMMUNICATIONS

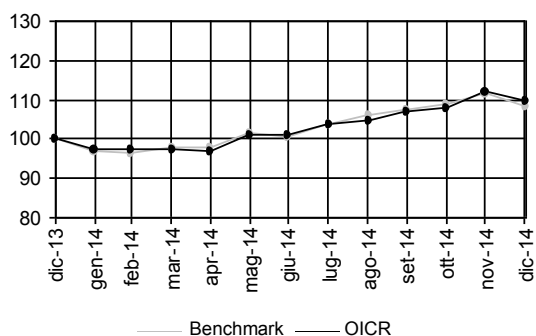
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 25/09/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 16,60 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 142,36 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,40% | 11,66% |
| Benchmark | 7,84% | 7,05% |

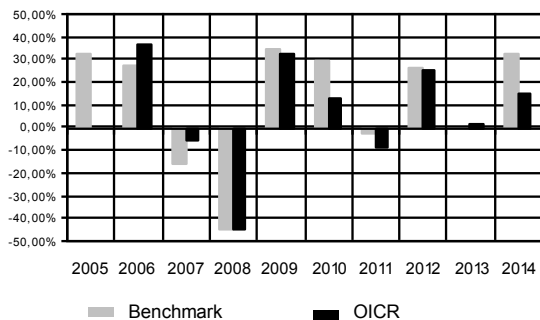
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

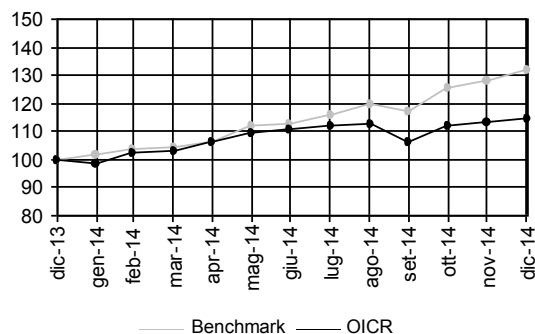
Gestore dell'OICR Invesco Global Asset Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 29/08/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 12,07 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 162,53 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 13,39% | 8,57% |
| Benchmark | 18,57% | 15,89% |

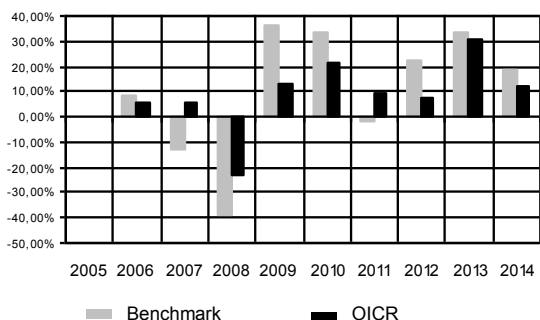
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES

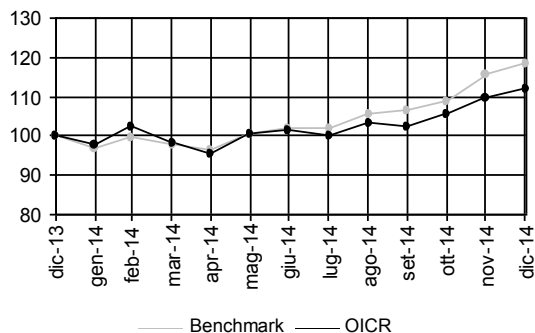
Gestore dell'OICR BNP Paribas Asset Management

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 17/05/1999 | Valuta e valore della Quota | EURO 137,93 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 131,30 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 16,40% | 15,98% |
| Benchmark | 24,44% | 20,39% |

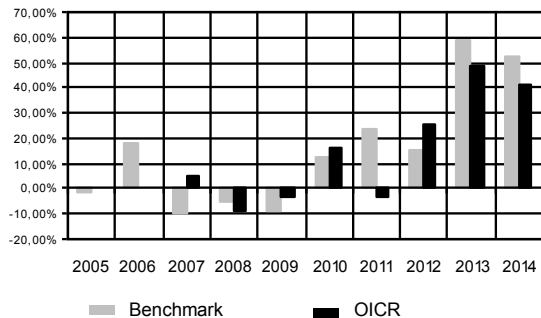
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET IST. BIOTECH

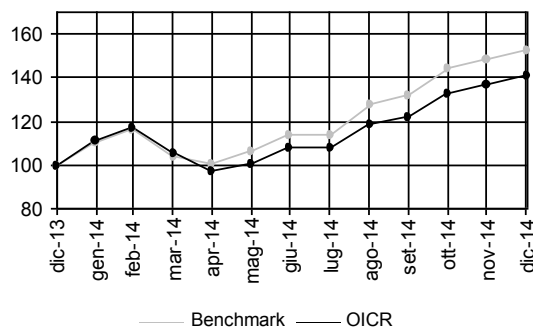
Gestore dell'OICR Sectoral Asset Management Inc.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 14/06/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 626,78 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 1.226,23 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 38,18% | 24,35% |
| Benchmark | 40,83% | 31,13% |

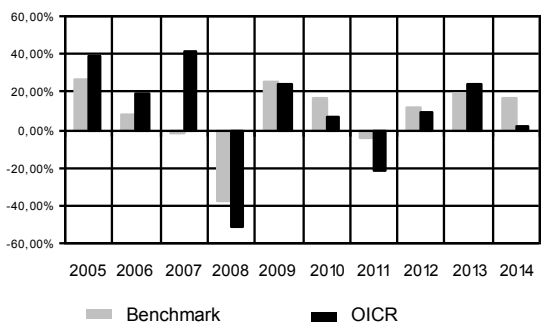
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER

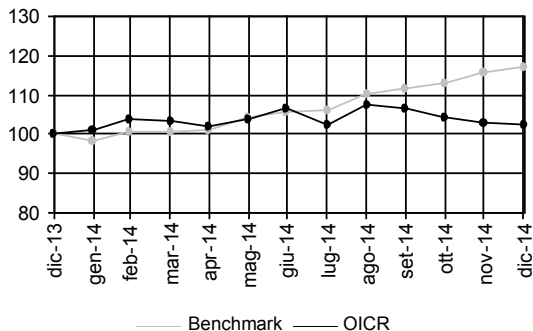
Gestore dell'OICR Bank Vontobel AG

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 12/12/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 116,41 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 227,91 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 11,58% | 2,81% |
| Benchmark | 15,76% | 11,65% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | BILANCIATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BlackRock Euro Global Allocation Carmignac Patrimoine Invesco Balanced Risk Allocation JPM Global Balanced Oyster Diversified Pioneer Global Balanced |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | JPM Global Balanced | 9,18% |
| OICR di uscita | Carmignac Patrimoine | 5,41% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | BlackRock Euro Global Allocation | 13,64% |
| OICR di uscita | Invesco Balanced Risk Allocation | 1,12% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Pioneer Global Balanced | 11,58% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | 1,44% |

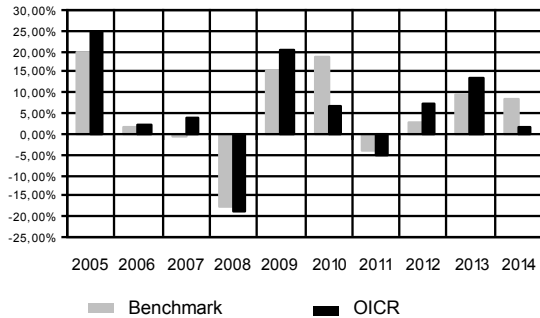
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Bilanciati | 49,57% |
| BlackRock Euro Global Allocation | 49,57% |
| Carmignac Patrimoine | 49,57% |
| Invesco Balanced Risk Allocation | 49,57% |
| JPM Global Balanced | 49,57% |
| Oyster Diversified | 49,57% |
| Pioneer Global Balanced | 49,57% |

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

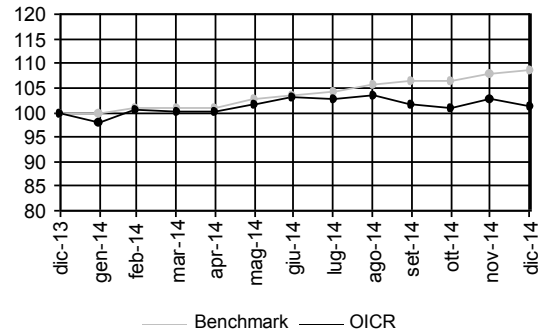
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 22/04/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 34,48 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 22.762,03 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7,31% | 4,61% |
| Benchmark | 6,87% | 6,80% |

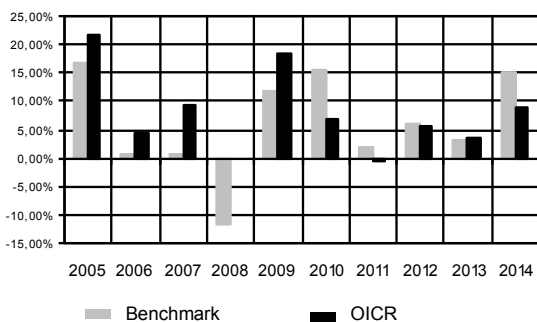
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC PATRIMOINE

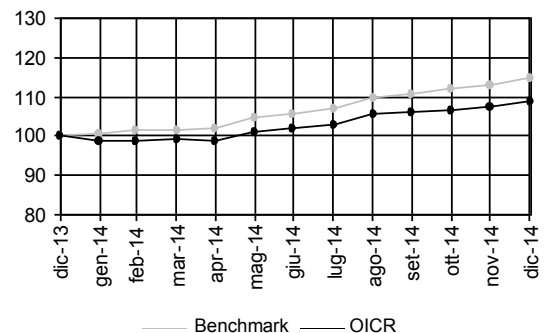
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 07/11/1989 | Valuta e valore della Quota | EURO 620,52 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 24.263,62 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,90% | 4,73% |
| Benchmark | 7,82% | 8,13% |

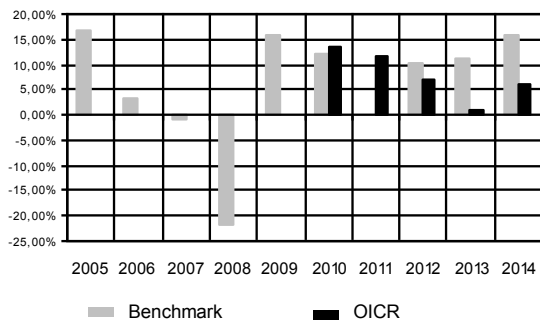
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

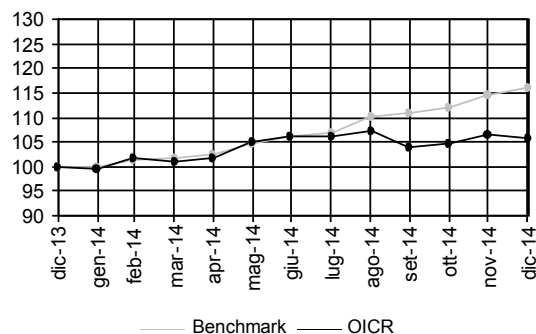
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 01/09/2009 | Valuta e valore della Quota | EURO 15,28 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 3.386,29 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4,68% | 7,73% |
| Benchmark | 12,52% | 9,82% |

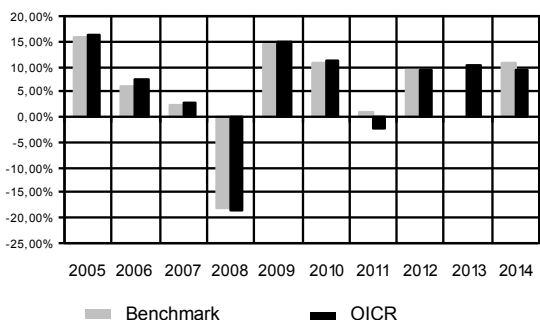
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM GLOBAL BALANCED

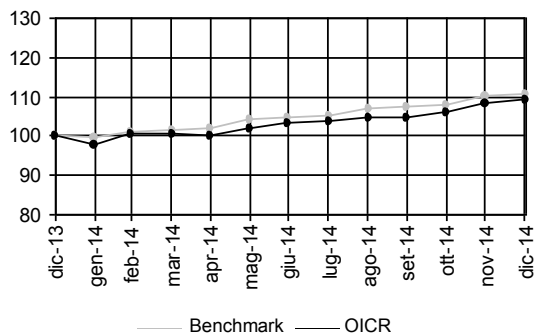
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 18/07/1995 | Valuta e valore della Quota | EURO 1.654,60 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 760,41 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9,58% | 7,41% |
| Benchmark | 6,48% | 6,19% |

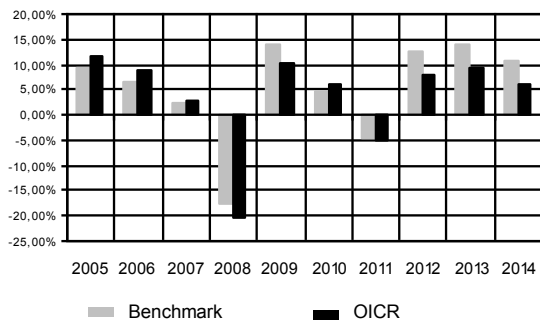
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

OYSTER DIVERSIFIED

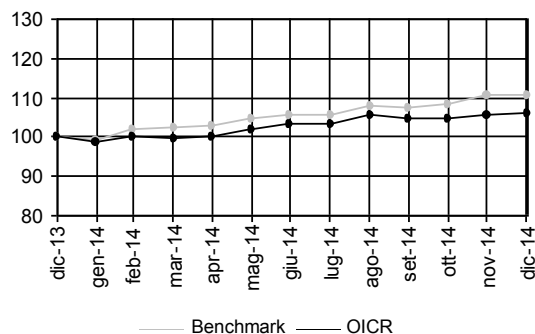
Gestore dell'OICR Syz Asset Management SA

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 05/03/1999 | Valuta e valore della Quota | EURO 276,57 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 140,61 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7,73% | 4,70% |
| Benchmark | 12,31% | 7,26% |

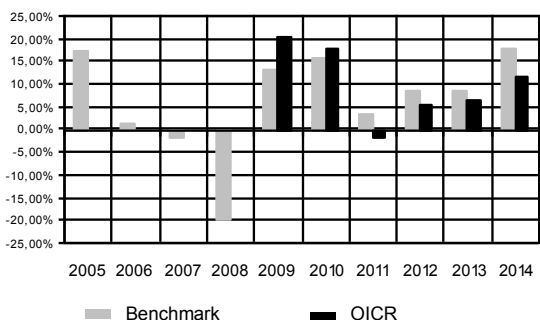
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIONEER GLOBAL BALANCED

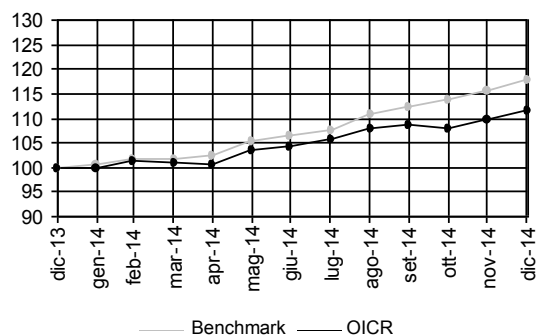
Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Limited, Dublino, con delega a Pioneer Investment Management SGRpA, Milano

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 12/12/2008 | Valuta e valore della Quota | EURO 8,77 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 159,47 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7,80% | 7,78% |
| Benchmark | 11,39% | 10,53% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | FLESSIBILI DINAMICI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi First Eagle International Amundi Volatility Euro Equity AXA Optimal Income DWS Alpha Renten DWS Concept Kaldemorgen Parvest Absolute Return Growth Raiffeisen Global Allocation |
| Data di inizio operatività | 1/4/2011 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro USA |

Il Raiffeisen Global Allocation, essendo di recente istituzione, non è stato preso in considerazione nella realizzazione della tabella sottostante.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | DWS Alpha Renten | 9,96% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -2,08% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Axa Optimal Income | 7,78% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -11,32% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Amundi First Eagle International | 14,44% |
| OICR di uscita | Parvest Absolute Return Growth | -3,47% |

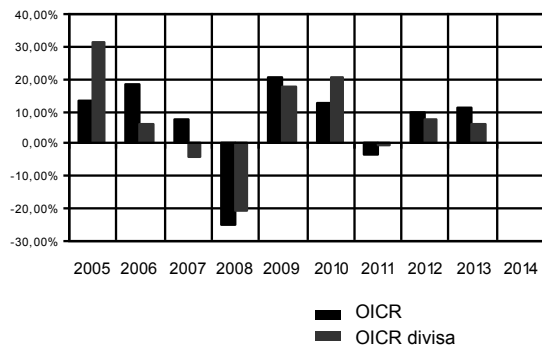
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Flessibili dinamici | 47,76% |
| Amundi First Eagle International | 47,76% |
| Amundi Volatility Euro Equity | 47,76% |
| AXA Optimal Income | 47,76% |
| DWS Alpha Renten | 47,76% |
| DWS Concept Kaldemorgen | 47,76% |
| Parvest Absolute Return Growth | 47,76% |
| Raiffeisen Global Allocation | 47,76% |

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

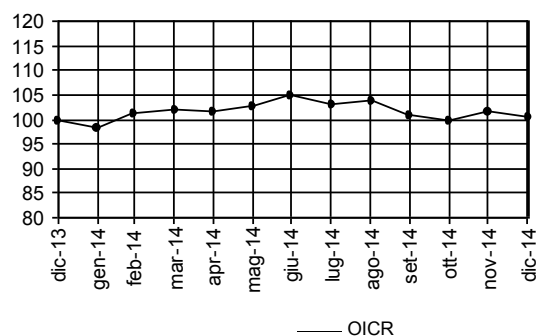
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 12/08/1996 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 211,64 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 7.853,82 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 8,29% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 5,72% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 6,88% | 5,88% |

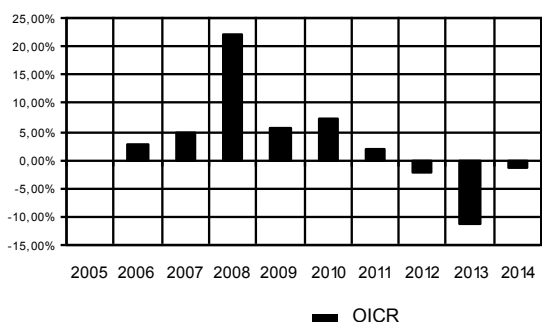
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

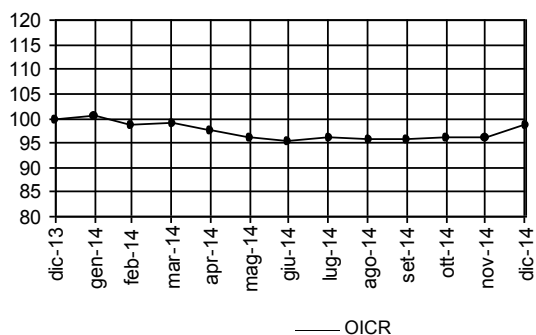
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 13/11/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 129,73 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 798,36 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4,74% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 5,41% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -5,06% | -1,33% |

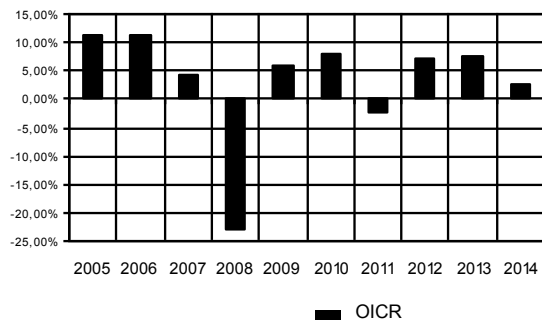
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AXA OPTIMAL INCOME

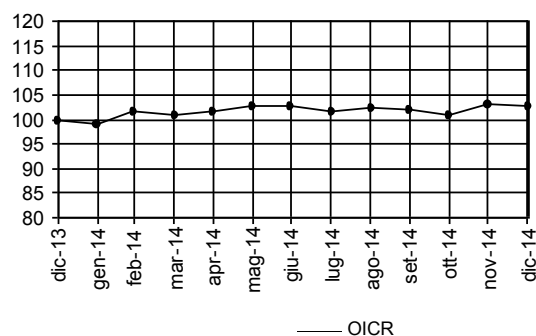
Gestore dell'OICR AXA Investment Managers Paris

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 04/03/2004 | Valuta e valore della Quota | EURO 159,53 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 521,24 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5,83% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 7,02% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 5,93% | 4,63% |

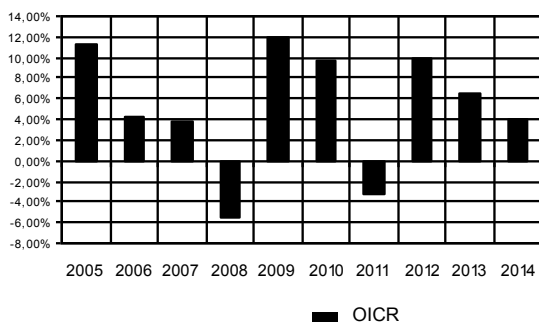
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DWS ALPHA RENTEN

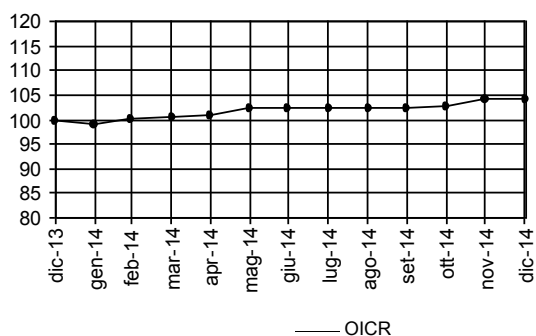
Gestore dell'OICR DJE Kapital AG

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 30/04/1998 | Valuta e valore della Quota | EURO 114,75 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 501,72 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3,94% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 3,98% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 6,83% | 5,29% |

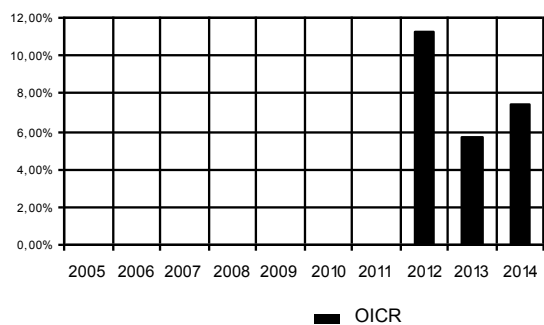
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

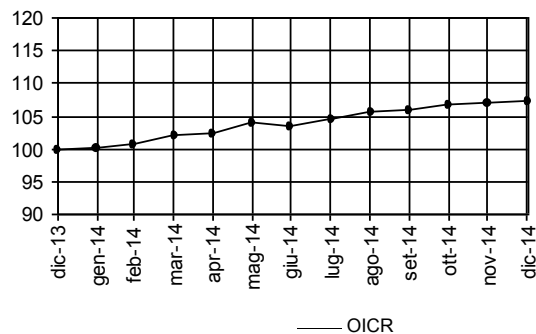
Gestore dell'OICR DWS Investment S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 02/05/2011 | Valuta e valore della Quota | EURO 126,32 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 1.996,08 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4,51% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 5,12% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 8,13% | n.a. |

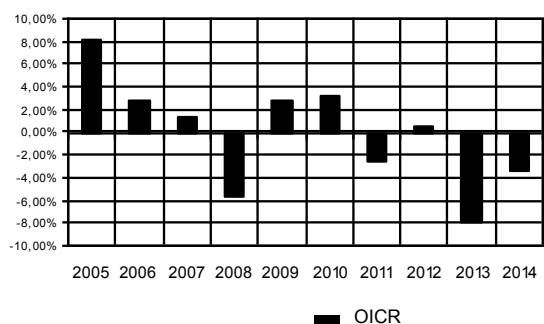
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH

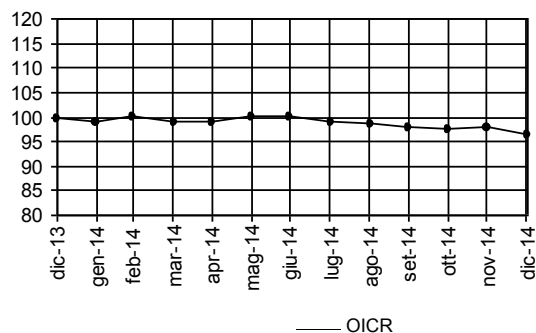
Gestore dell'OICR BNP Paribas Investment Partners

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 25/03/2013 | Valuta e valore della Quota | EURO 103,66 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 70,55 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4,70% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 3,38% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -3,66% | -2,11% |

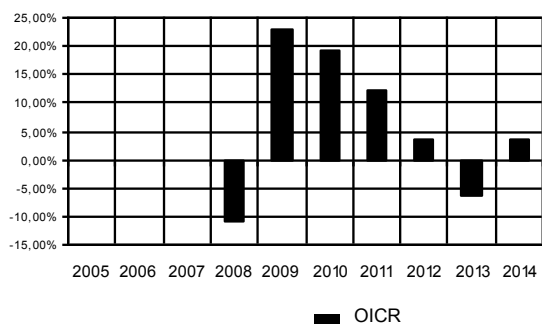
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

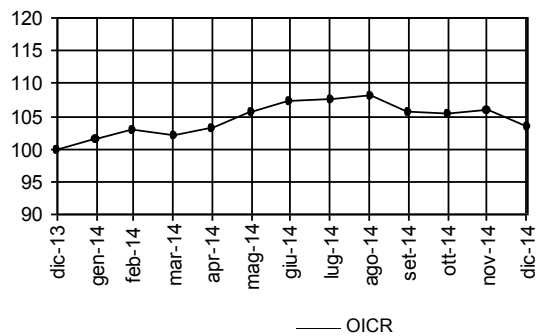
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 16/01/2012 | Valuta e valore della Quota | EURO 141,89 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 299,75 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5,03% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 4,17% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 0,11% | 6,04% |

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

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | FLESSIBILI MODERATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Volatility Arbitrage Echiquier Patrimoine JB Absolute Return Plus JPM Income Opportunity M&G Optimal Income PIMCO Total Return Bond Pioneer Conservative Threadneedle Target Return |
| Data di inizio operatività | 1/4/2011 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 12,92% |
| OICR di uscita | Threadneedle Target Return | - 0,14% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 7,18% |
| OICR di uscita | PIMCO Total Return Bond | - 3,12% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Pioneer Global Defensive | 11,48% |
| OICR di uscita | JB Absolute Return Plus | -3,21% |

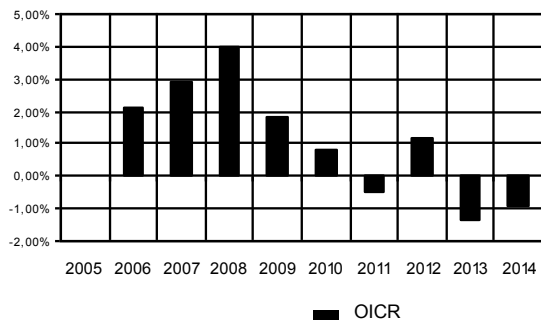
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Flessibili moderati | 47,76% |
| Amundi Volatility Arbitrage | 47,76% |
| Echiquier Patrimoine | 47,76% |
| JB Absolute Return Plus | 47,76% |
| JPM Income Opportunity | 47,76% |
| M&G Optimal Income | 47,76% |
| Threadneedle Target Return | 47,76% |
| Pioneer Conservative | 47,76% |
| PIMCO Total Return Bond | 47,76% |

AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

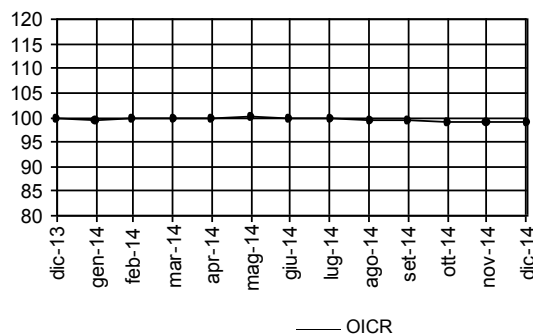
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 03/10/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 114,46 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 135,25 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 1,20% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 1,05% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -0,38% | -0,16% |

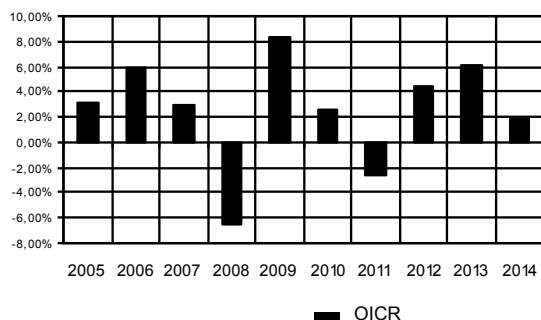
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ECHIQUIER PATRIMOINE

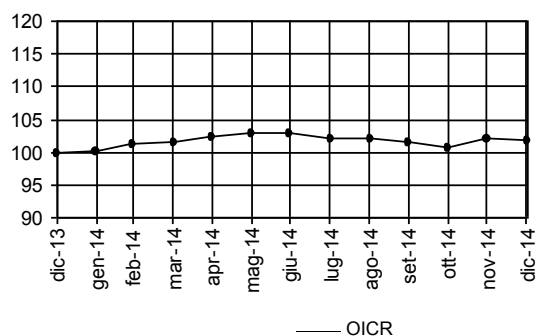
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 06/01/1995 | Valuta e valore della Quota | EURO 867,32 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 716,18 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 1,59% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 1,79% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4,12% | 2,42% |

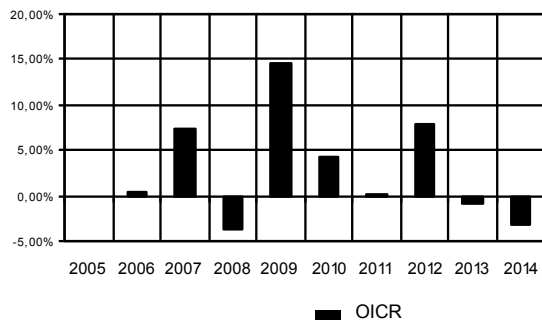
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JB ABSOLUTE RETURN PLUS

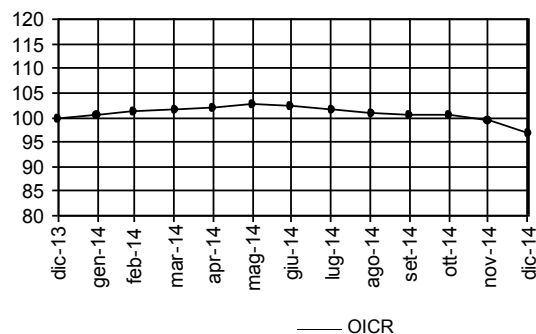
Gestore dell'OICR Augustus Asset Managers Ltd.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 30/06/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 128,11 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 2.510,48 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2,35% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 2,57% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 1,20% | 1,56% |

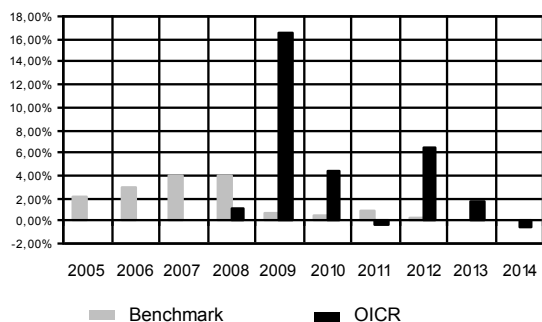
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM INCOME OPPORTUNITY

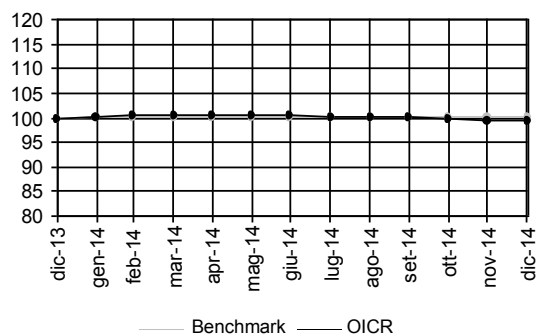
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 19/07/2007 | Valuta e valore della Quota | EURO 134,04 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 7.628,44 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2,43% | 2,27% |
| Benchmark | 0,14% | 0,35% |

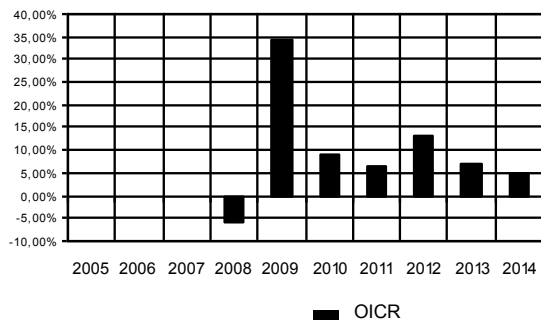
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G OPTIMAL INCOME

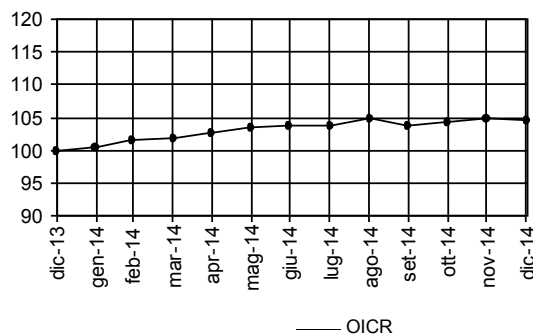
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 20/04/2007 | Valuta e valore della Quota | EURO 18,49 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 24.446,38 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2,87% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 2,29% | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 8,23% | 8,02% |

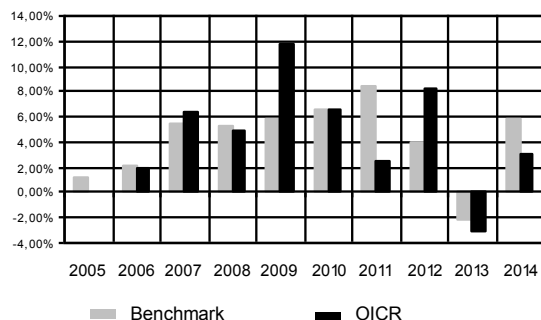
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIMCO TOTAL RETURN BOND

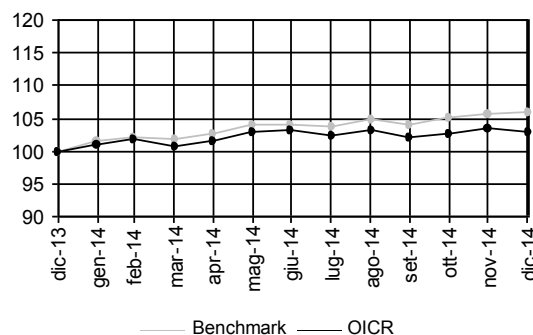
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 31/03/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 19,23 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 10.432,71 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2,64% | 3,40% |
| Benchmark | 2,52% | 4,50% |

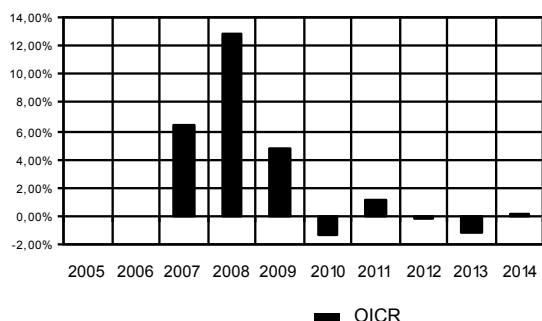
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE TARGET RETURN

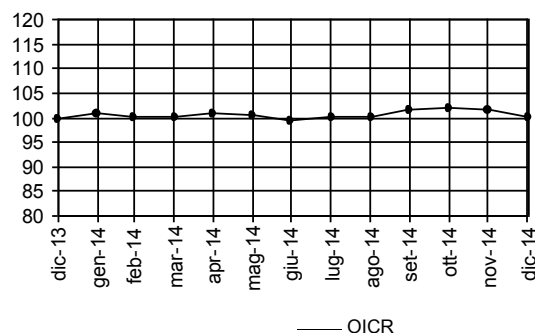
Gestore dell'OICR Threadneedle Investment Services Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 01/04/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 1,20 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 24,71 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3,34% | |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 4,19% | |
| Rendimento medio annuo composto OICR | Ultimi 3 anni: -0,36% | Ultimi 5 anni: -0,24% |

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

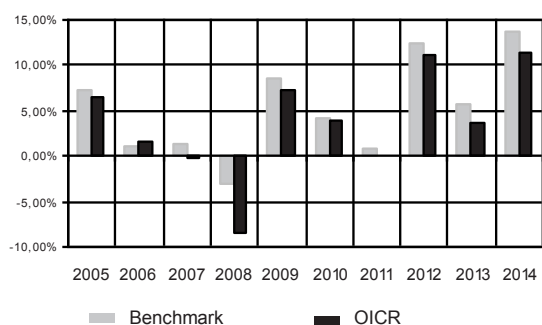
PIONEER CONSERVATIVE

Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Limited, Dublino

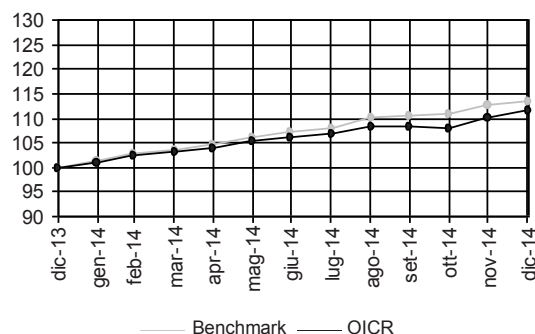
| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 02/11/1999 | Valuta e valore della Quota | EURO 8,08 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 182,56 mln |

I dati storici di rendimento sono stati determinati in base all'andamento fatto registrare dall'OICR Pioneer Global Defensive - codice ISIN LU1121648395 -, che è stato fuso per incorporazione in data 13/02/2015 nell'OICR Pioneer Conservative avente analoghe caratteristiche.

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rendimento medio annuo composto OICR | Ultimi 3 anni: 8,70% | Ultimi 5 anni: 5,99% |
| Benchmark | 10,57% | 7,26% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | LIQUIDITÀ |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Money Market Euro Carmignac Court Terme Invesco Euro Reserve Schroder Euro Liquidity |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Amundi Money Market Euro | 0,51% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Reserve | 0,12% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Carmignac Court Terme | 0,20% |
| OICR di uscita | Schroder Euro Liquidity | -0,37% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Carmignac Court Terme | 0,19% |
| OICR di uscita | Schroder Euro Liquidity | -0,29% |

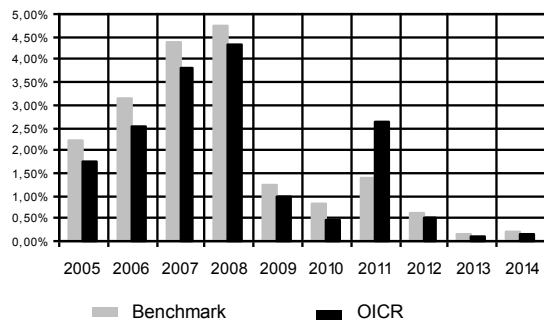
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Liquidità | 56,82% |
| Amundi Money Market Euro | 56,82% |
| Carmignac Court Terme | 56,82% |
| Invesco Euro Reserve | 56,82% |
| Schroder Euro Liquidity | 56,82% |

AMUNDI MONEY MARKET EURO

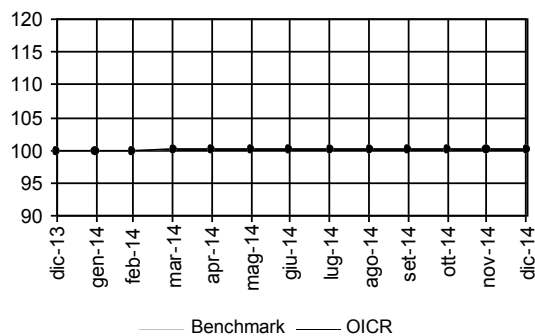
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 24/06/2011 | Valuta e valore della Quota | EURO 101,23 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 875,96 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0,26% | 0,77% |
| Benchmark | 0,33% | 0,64% |

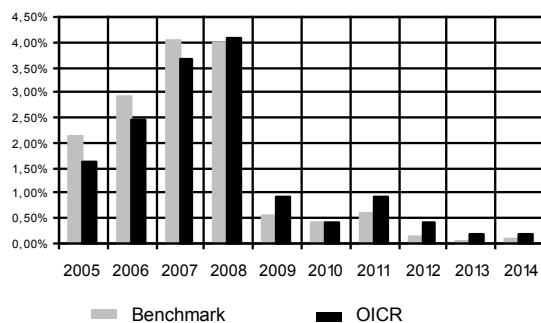
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC COURT TERME

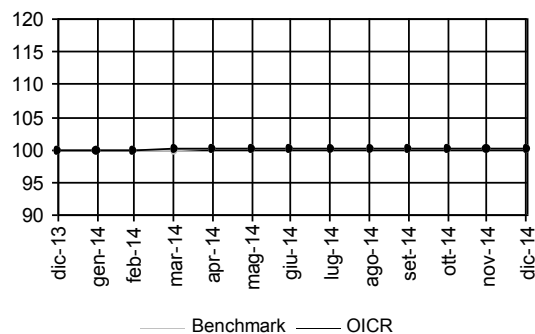
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 26/01/1989 | Valuta e valore della Quota | EURO 3.767,64 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 208,64 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0,26% | 0,43% |
| Benchmark | 0,10% | 0,27% |

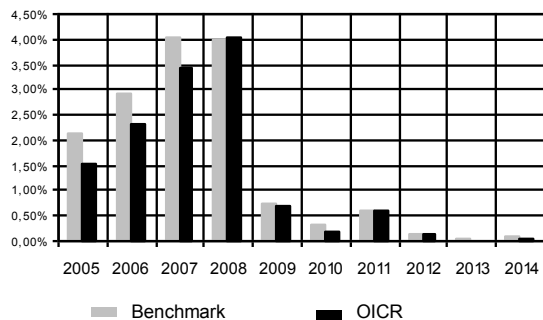
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO EURO RESERVE

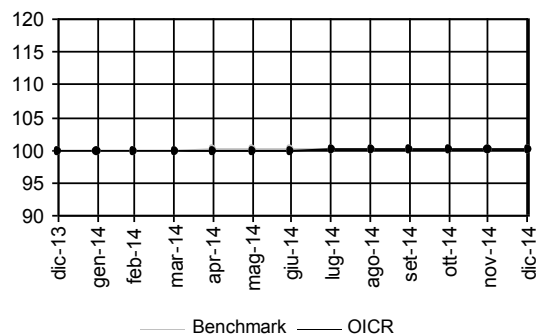
Gestore dell'OICR Invesco Management SA

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 14/10/1999 | Valuta e valore della Quota | EURO 322,89 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 247,43 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0,07% | 0,19% |
| Benchmark | 0,10% | 0,24% |

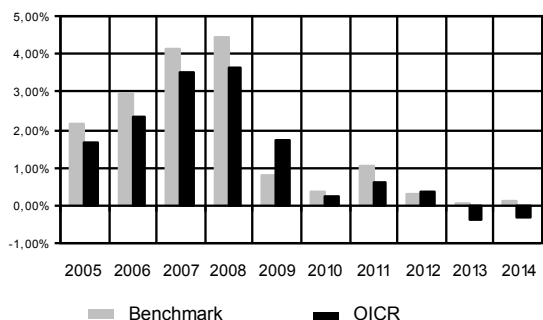
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER EURO LIQUIDITY

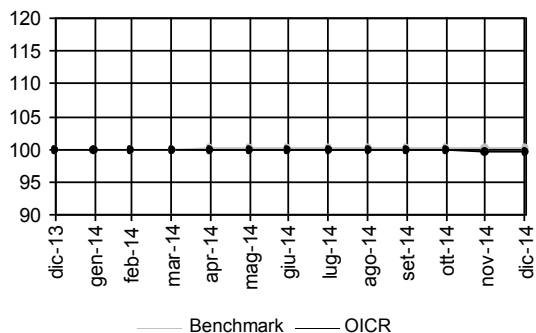
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 21/09/2001 | Valuta e valore della Quota | EURO 121,75 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 605,19 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0,09% | 0,11% |
| Benchmark | 0,13% | 0,37% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Aviva Global Convertible ING Renta Emerging Markets Debt Lombard Convertible Bond Pictet Global Emerging Debt Raiffeisen Emerging Markets Debt |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollari Usa |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|---------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Pictet Global Emerging Debt | 16,49% |
| OICR di uscita | ING Renta Emerging Markets Debt | 5,96% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Lombard Convertible Bond | 10,47% |
| OICR di uscita | ING Renta Emerging markets Debt | -7,96% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 10,55% |
| OICR di uscita | ING Renta Emerging Markets Debt | 3,49% |

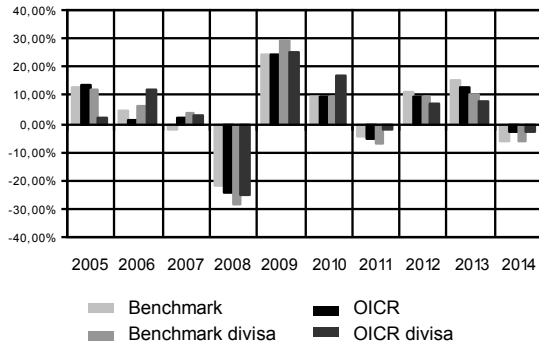
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari diversificati | 47,37% |
| Aviva Global Convertible | 47,37% |
| ING Renta Emerging Markets Debt | 47,37% |
| Lombard Convertible Bond | 47,37% |
| Pictet Global Emerging Debt | 47,37% |
| Raiffeisen Emerging Markets Bond | 47,37% |

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

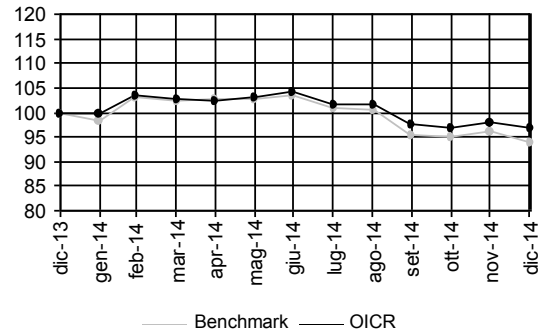
Gestore dell'OICR Aviva Investors North America Inc

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 20/11/2006 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 13,30 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 1.836,50 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 6,12% | 4,35% |
| Benchmark | 6,50% | 4,81% |

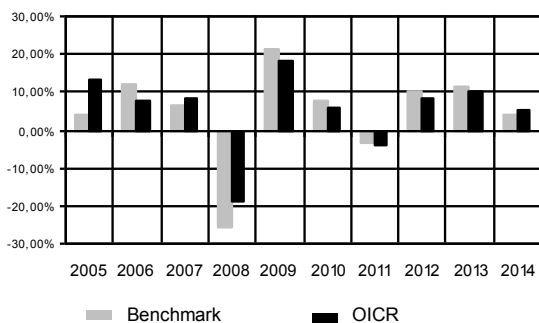
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

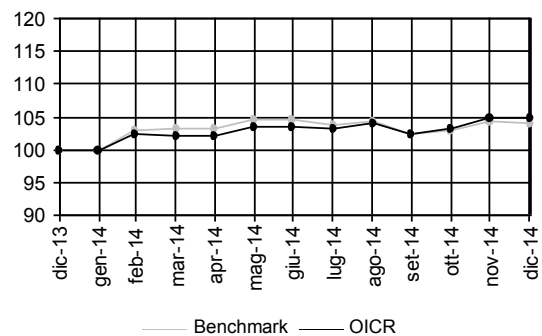
Gestore dell'OICR Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 04/12/2002 | Valuta e valore della Quota | EURO 16,87 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 4.691,23 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7,87% | 4,97% |
| Benchmark | 8,45% | 5,86% |

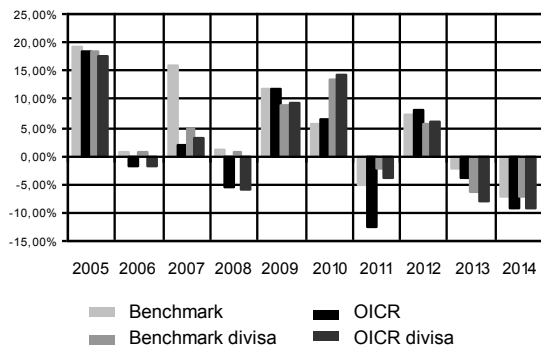
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

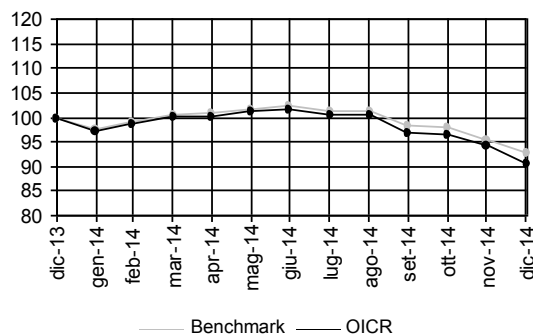
Gestore dell'OICR ING Asset Management BV

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 10/10/2000 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 50,61 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 587,06 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -1,96% | -2,54% |
| Benchmark | -0,72% | -0,39% |

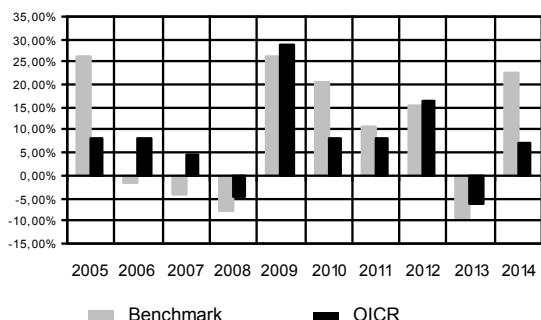
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

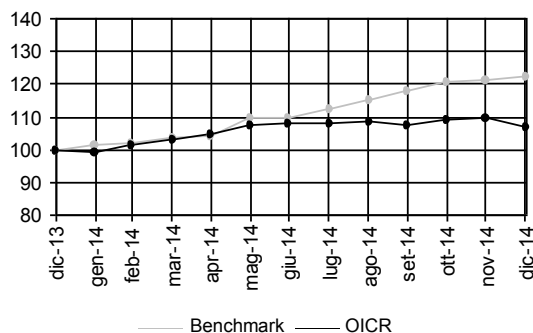
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 04/07/2003 | Valuta e valore della Quota | EURO 247,10 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 4.725,06 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,44% | 6,56% |
| Benchmark | 8,55% | 11,25% |

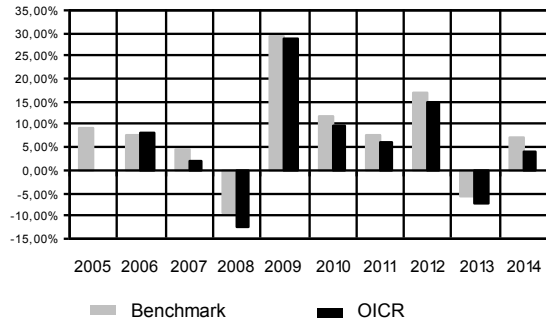
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND

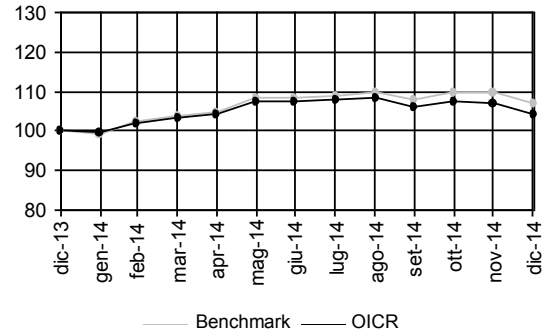
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 17/08/2005 | Valuta e valore della Quota | EURO 198,78 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 265,85 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3,63% | 5,34% |
| Benchmark | 5,71% | 7,23% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | JPM Global Corporate Bond Pimco Global Bond Pimco Global Credit Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond Templeton Total Return |
| Data di inizio operatività | 1/10/2014 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO/DOLLARO USA |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Templeton Total Return | 18,88% |
| OICR di uscita | Schroder Global Inflation-Linked | 5,70% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Templeton Total Return | 3,09% |
| OICR di uscita | PIMCO Global Credit | -5,90% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | JPM Global Corporate Bond | 22,03% |
| OICR di uscita | Templeton Total Return | 0,05% |

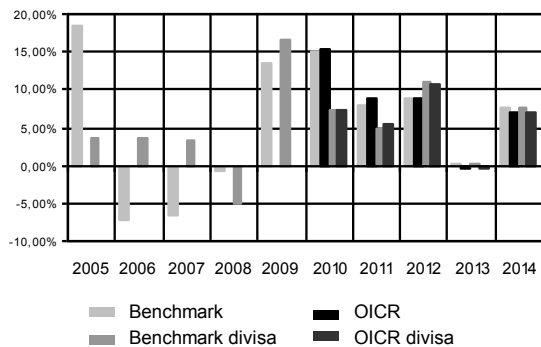
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari internazionali | 47,37% |
| JPM Global Corporate Bond | 47,37% |
| Pimco Global Bond | 47,37% |
| Pimco Global Credit | 47,37% |
| Schroder Global Inflation-Linked | 47,37% |
| Templeton Global Bond | 47,37% |
| Templeton Total Return | 47,37% |

JPM GLOBAL CORPORATE BOND

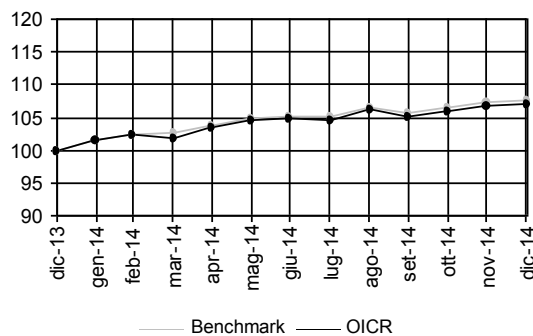
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 27/02/2009 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 15,58 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 3.980,47 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,05% | 7,75% |
| Benchmark | 5,46% | 7,83% |

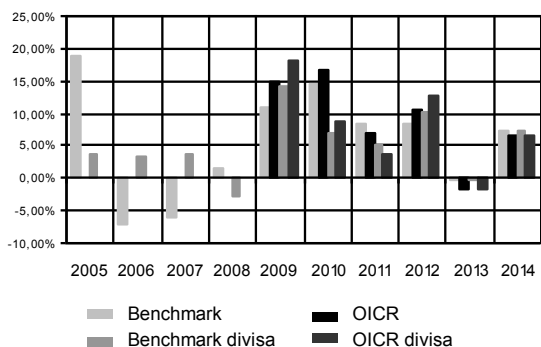
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIMCO GLOBAL CREDIT

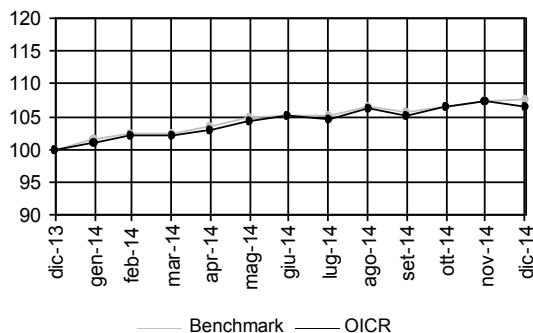
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 10/12/2008 | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 15,57 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | USD 12.330,88 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,00% | 7,59% |
| Benchmark | 5,07% | 7,56% |

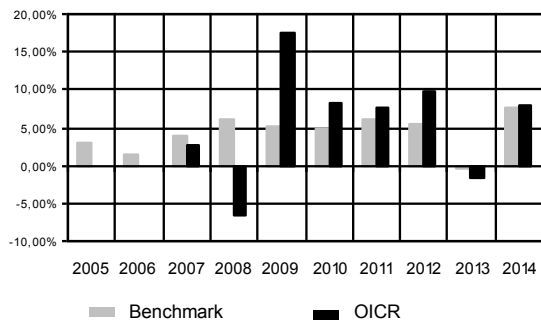
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIMCO GLOBAL BOND

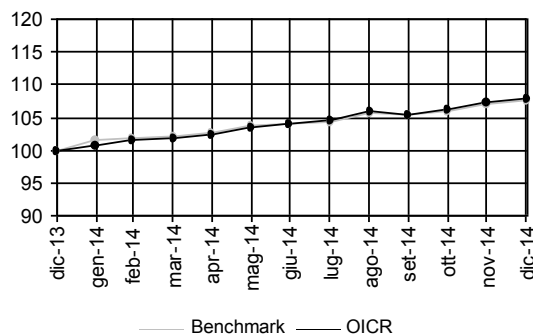
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 01/03/2006 | Valuta e valore della Quota | EURO 23,26 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 7.607,66 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5,30% | 6,37% |
| Benchmark | 4,21% | 4,67% |

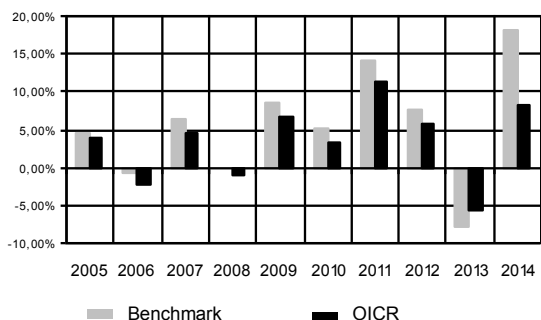
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

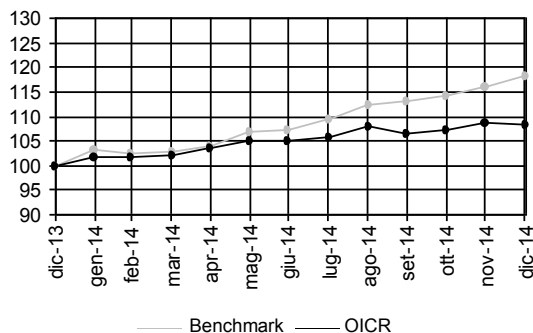
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 28/11/2003 | Valuta e valore della Quota | EURO 29,82 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 645,80 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2,56% | 4,39% |
| Benchmark | 5,52% | 7,07% |

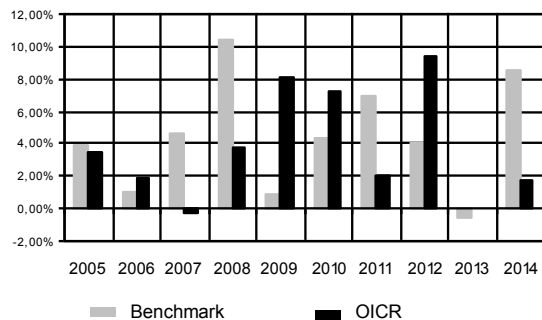
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON GLOBAL BOND

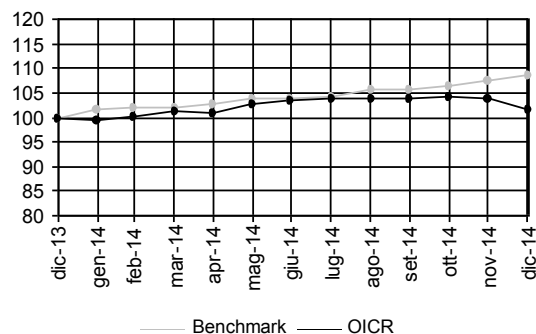
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 29/08/2003 | Valuta e valore della Quota | EURO 15,14 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 571,68 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3,67% | 4,06% |
| Benchmark | 3,95% | 4,61% |

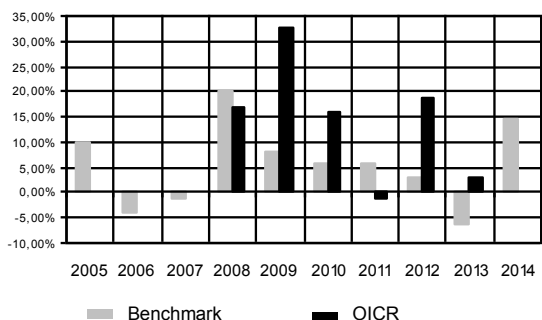
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON TOTAL RETURN

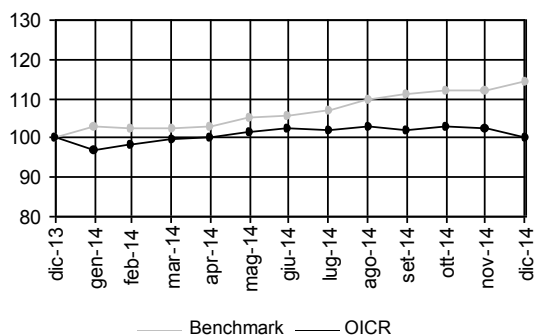
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 10/04/2007 | Valuta e valore della Quota | EURO 21,04 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 34.432,05 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7,03% | 6,97% |
| Benchmark | 3,34% | 4,28% |

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

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Invesco European Bond Parvest Bond Euro Government Pioneer Euro Bond Schroder Euro Corporate Bond Threadneedle European Bond |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond | 12,80% |
| OICR di uscita | Threadneedle European Bond | 10,44% |
| | | 2013 |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond | 4,00% |
| OICR di uscita | Threadneedle European Bond | 0,72% |
| | | 2014 |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 13,05% |
| OICR di uscita | Schroder Euro Corporate Bond | 8,83% |

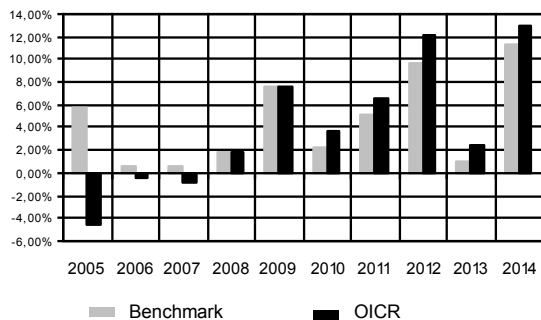
| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari medio lungo termine | 47,37% |
| Invesco European Bond | 47,37% |
| Parvest Bond Euro Government | 47,37% |
| Pioneer Euro Bond | 47,37% |
| Schroder Euro Corporate Bond | 47,37% |
| Threadneedle European Bond | 47,37% |

INVESCO EUROPEAN BOND

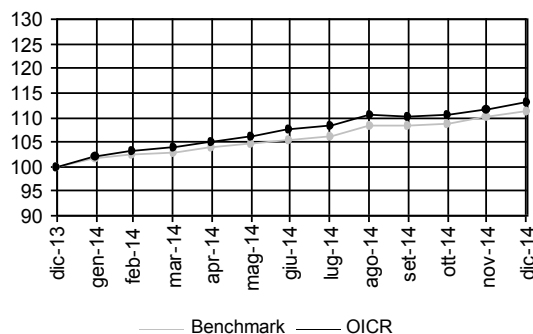
Gestore dell'OICR Invesco Management SA

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 29/03/1996 | Valuta e valore della Quota | EURO 6,84 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 516,09 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9,10% | 7,50% |
| Benchmark | 7,22% | 5,77% |

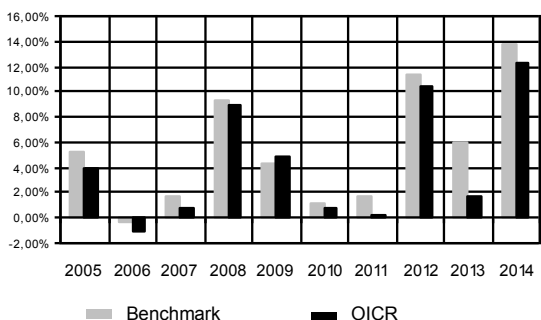
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT

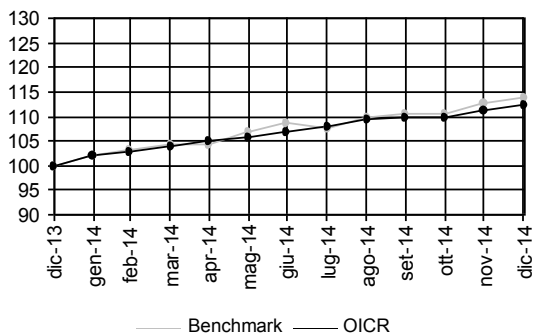
Gestore dell'OICR BNP Paribas Asset Management Paris

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 29/09/2000 | Valuta e valore della Quota | EURO 380,82 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 1.836,69 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8,05% | 4,96% |
| Benchmark | 10,29% | 6,68% |

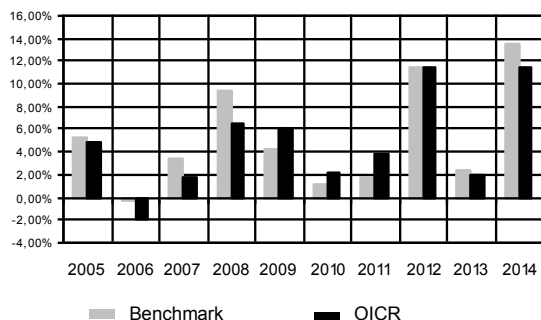
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIONEER EURO BOND

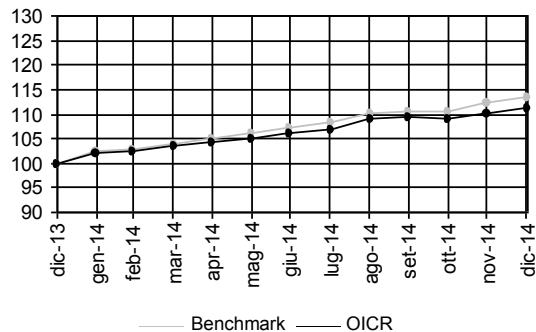
Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Limited, Dublino

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 27/06/2000 | Valuta e valore della Quota | EURO 10,10 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 2.535,98 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8,13% | 6,04% |
| Benchmark | 9,00% | 5,93% |

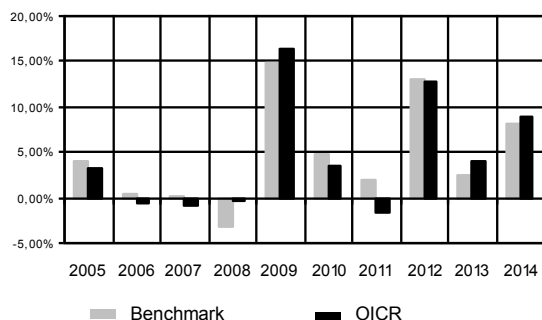
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER EURO CORPORATE BOND

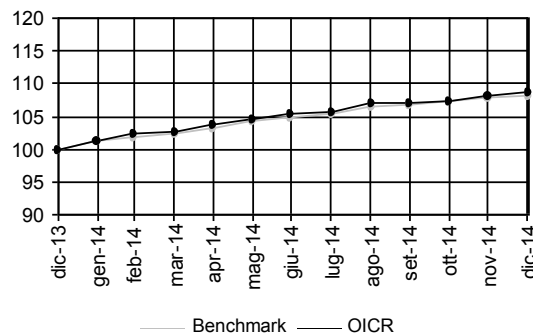
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 30/06/2000 | Valuta e valore della Quota | EURO 20,09 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 4.914,11 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8,50% | 5,39% |
| Benchmark | 7,81% | 6,02% |

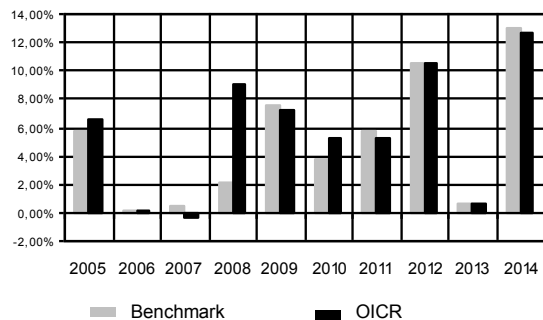
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

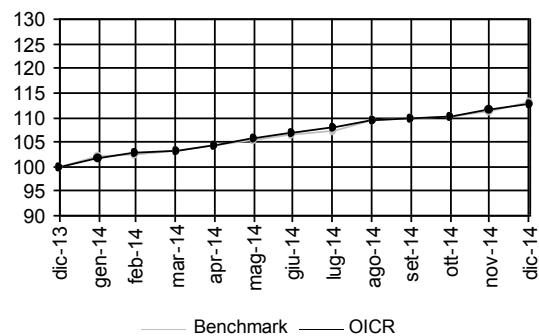
Gestore dell'OICR Threadneedle Investment Services Limited

| | | | |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 30/04/1998 | Valuta e valore della Quota | EURO 1,72 |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | EUR 270,39 mln |

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno

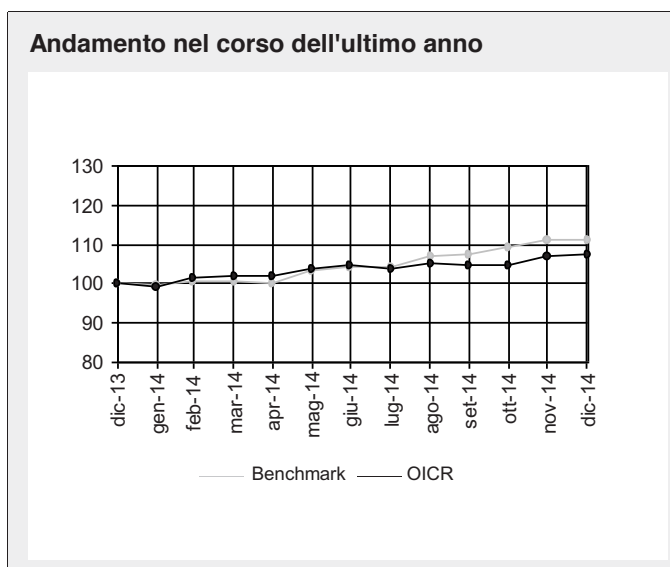
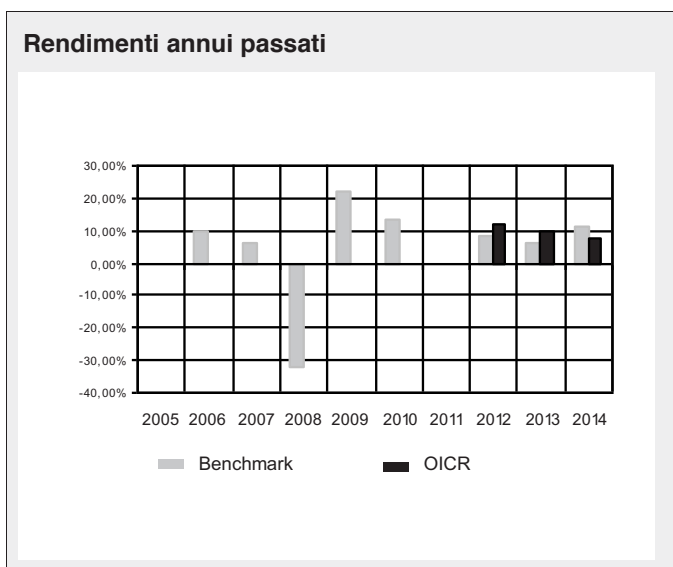


| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7,81% | 6,76% |
| Benchmark | 7,98% | 6,68% |

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

| | |
|---|--|
| Nome della Combinazione Libera | PORTAFOGLIO BILANCIATO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Janus US Strategic Value Threadneedle European Smaller Companies Carmignac Investissement Parvest Absolute Return Growth Pioneer Global Balanced Threadneedle European Bond Schroder Euro Corporate Bond |
| Quota parte percepita dai distributori | 47,94% |

| | | | |
|---------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|
| Inizio operatività | 01/04/2011 | Valuta e valore della Quota | n.d. |
| Durata dell'OICR | non prevista | Patrimonio dell'OICR | n.d. |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|--|----------------------|----------------------|
| OICR | 9,74% | n.a. |
| Benchmark | 8,57% | 7,65% |

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, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1 "COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE";
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2 "COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE". Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, la relativa commissione di gestione.

AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,08% | 3,08% | 3,08% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,48% | 0,48% | 0,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,53% | 0,53% |
| TOTALE | 3,43% | 3,61% | 3,61% |

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL (combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,03% | 4,03% | 4,82% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,30% | 1,30% | 1,30% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,13% | 0,13% | 0,92% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,45% | 1,15% | 0,19% |
| TOTALE | 4,48% | 5,18% | 5,01% |

AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 4,61% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | 1,21% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,45% | 0,59% | 0,75% |
| TOTALE | 3,85% | 3,99% | 5,36% |

AMUNDI MONEY MARKET EURO (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,37% | 1,37% | 1,31% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,17% | 0,17% | 0,11% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,06% | 0,15% |
| TOTALE | 1,52% | 1,43% | 1,46% |

AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,75% | 0,18% | 0,37% |
| TOTALE | 3,75% | 3,58% | 3,37% |

AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,30% | 3,30% | 3,30% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,70% | 0,70% | 0,70% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,75% | 0,72% | 0,72% |
| TOTALE | 4,05% | 4,02% | 4,02% |

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,74% | 2,74% | 2,74% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,54% | 0,54% | 0,54% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,27% | 0,31% |
| TOTALE | 2,74%* | 3,01% | 3,05% |

AXA OPTIMAL INCOME (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,35% | 3,35% | 3,30% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,75% | 0,70% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,97% | 0,89% | - |
| TOTALE | 4,03% | 4,24% | 3,30%* |

AXA PACIFIC EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,32% | 3,32% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,66% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,12% | 0,13% | - |
| TOTALE | 3,44% | 3,45% | 3,26%* |

BLACKROCK EMERGING MARKETS (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,27% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,35% | 0,33% |
| TOTALE | 3,62% | 3,62% | 3,60% |

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,07% | 3,07% | 3,07% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,27% | 2,26% |
| TOTALE | 3,35% | 3,34% | 3,33% |

BLACK ROCK GLOBAL SMALL CAP (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,27% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,34% | 0,31% | 0,31% |
| TOTALE | 3,61% | 3,58% | 3,58% |

BLACKROCK PACIFIC EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,27% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,34% | 0,34% | 0,32% |
| TOTALE | 3,61% | 3,61% | 3,59% |

CARMIGNAC COURT TERME (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 1,63% | 1,26% | 1,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,06% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,50% | 0,15% | - |
| TOTALE | 2,13% | 1,41% | 1,63%* |

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | - | - |
| TOTALE | 3,63% | 5,43%* | 3,46%* |

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,31% | - |
| TOTALE | 3,77% | 3,77% | 3,46%* |

CARMIGNAC PATRIMOINE (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,26% | 3,26% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,18% | 0,18% | - |
| TOTALE | 3,44% | 3,44% | 3,26%* |

DWS ALPHA RENTEN (combinazione Flessibili dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,60% | 3,15% | 3,35% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,20% | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,05% | 0,05% |
| TOTALE | 3,75% | 3,20% | 3,40% |

DWS CONCEPT KALDEMORGEN (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 4,49% | 4,67% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | 1,03% | 1,21% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,22% | 0,11% | 0,12% |
| TOTALE | 3,68% | 5,50% | 4,79% |

DWS TOP ASIA (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,16% | 0,17% |
| TOTALE | 3,74% | 3,62% | 3,63% |

ECHIQUIER PATRIMOINE (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,19% | 3,39% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,79% | 0,79% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 3,39%* | 3,39%* | 3,34%* |

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,44% | 0,43% | 0,45% |
| TOTALE | 3,84% | 3,83% | 3,85% |

FIDELITY TELECOMMUNICATIONS (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,43% | 0,43% | 0,44% |
| TOTALE | 3,83% | 3,83% | 3,84% |

ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,87% | 2,87% | 2,87% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,36% | 0,36% | 0,35% |
| TOTALE | 3,23% | 3,23% | 3,22% |

ING EURO HIGH DIVIDEND (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,90% | 0,90% | 0,90% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,57% | 0,54% | 0,35% |
| TOTALE | 4,07% | 4,04% | 3,85% |

INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,12% | 3,12% | 3,12% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,44% | 0,38% | 0,38% |
| TOTALE | 3,56% | 3,50% | 3,50% |

INVESCO EURO RESERVE (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,21% | 0,05% | 0,08% |
| TOTALE | 1,41% | 1,25% | 1,28% |

INVESCO EUROPEAN BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,63% | 2,63% | 2,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,38% | 0,34% | 0,32% |
| TOTALE | 3,01% | 2,97% | 2,95% |

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,24% | 3,24% | 3,24% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,41% | 0,44% | 0,46% |
| TOTALE | 3,65% | 3,68% | 3,70% |

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,24% | 3,24% | 3,24% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,28% | 0,27% |
| TOTALE | 3,54% | 3,52% | 3,51% |

JANUS US STRATEGIC VALUE (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,21% | 3,21% | 3,21% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,61% | 0,61% | 0,61% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,97% | 0,94% | 0,96% |
| TOTALE | 4,18% | 4,15% | 4,17% |

JANUS US TWENTY (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,11% | 3,11% | 3,11% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,51% | 0,51% | 0,51% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,99% | 0,96% | 0,96% |
| TOTALE | 4,10% | 4,07% | 4,07% |

JB ABSOLUTE RETURN PLUS (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,19% | 3,19% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,59% | 0,59% | 0,59% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | 0,27% |
| Spese di amministrazione 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% | 0,75% | 0,49% |
| TOTALE | 3,90% | 3,94% | 3,95% |

JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,40% | 0,40% | 0,40% |
| TOTALE | 3,74% | 3,74% | 3,74% |

JPM GLOBAL BALANCED (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,11% | 3,11% | 3,11% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,71% | 0,71% | 0,71% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 3,31% | 3,31% | 3,31% |

JPM GLOBAL CORPORATE BOND (Combinazione Obbligazionari internazionali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,59% | 2,59% | 2,59% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,39% | 0,39% | 0,39% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 2,79% | 2,79% | 2,79% |

JPM INCOME OPPORTUNITY (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,09% | 3,09% | 3,09% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 3,29% | 3,29% | 3,29% |

JPM US EQUITY (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,40% | 0,40% | 0,40% |
| TOTALE | 3,74% | 3,74% | 3,74% |

LOMBARD CONVERTIBLE BOND (Combinazione Obbligazionari diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | - | 2,95% | 2,95% |
| • Commissioni di gestione SGR | - | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | - | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,12% | 0,35% |
| TOTALE | - | 3,07% | 3,30% |

M&G GLOBAL BASICS (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,17% | 0,18% |
| TOTALE | 3,61% | 3,61% | 3,62% |

M&G OPTIMAL INCOME (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,20% | 3,20% | 3,20% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,22% | 0,21% | 0,18% |
| TOTALE | 3,42% | 3,41% | 3,38% |

OYSTER DIVERSIFIED (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,26% | 3,26% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,45% | - |
| TOTALE | 3,26%* | 3,71% | 3,26%* |

OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,25% | 0,70% | - |
| TOTALE | 3,71% | 4,16% | 3,46%* |

PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH (Combinazione Flessibili dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,18% | 3,09% | 3,09% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,32% | 0,36% |
| TOTALE | 3,38% | 3,41% | 3,45% |

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,51% | 2,54% | 2,54% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,31% | 0,34% | 0,34% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,45% | 0,45% |
| TOTALE | 2,81% | 2,99% | 2,99% |

PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,46% | 0,50% | 0,53% |
| TOTALE | 3,92% | 3,84% | 3,87% |

PARVEST OPPORTUNITIES WORLD (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,60% | 0,52% |
| TOTALE | 3,79% | 3,94% | 3,86% |

PICTET IST. BIOTECH (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,41% | 0,42% | 0,37% |
| TOTALE | 3,81% | 3,82% | 3,77% |

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,37% | 0,42% | 0,39% |
| TOTALE | 3,77% | 3,82% | 3,79% |

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,75% | 2,75% | 2,75% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,55% | 0,55% | 0,55% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,36% | 0,40% | 0,39% |
| TOTALE | 3,11% | 3,15% | 3,14% |

PIMCO GLOBAL BOND (Combinazione Obbligazionari Medio Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 3,04%* | 3,04%* | 3,04%* |

PIMCO GLOBAL CREDIT (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,04% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TOTALE | 3,44% | 3,44% | 3,04% |

PIMCO TOTAL RETURN BOND (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,47% | 3,47% | 3,47% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,87% | 0,87% | 0,87% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 3,47%* | 3,47%* | 3,47%* |

PIONEER CONSERVATIVE (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,19% | 3,19% | 3,19% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,59% | 0,59% | 0,59% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,80% | 0,29% | 0,26% |
| TOTALE | 3,99% | 3,48% | 3,45% |

PIONEER EURO BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,71% | 2,71% | 2,71% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,51% | 0,51% | 0,51% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,24% | 0,24% | 0,26% |
| TOTALE | 2,95% | 2,95% | 2,98% |

PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,33% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,73% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,38% | 0,37% | 0,38% |
| TOTALE | 3,72% | 3,71% | 3,72% |

PIONEER GLOBAL BALANCED (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,18% | 3,18% | 3,18% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,78% | 0,78% | 0,78% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,27% | 0,26% | 0,29% |
| TOTALE | 3,45% | 3,45% | 3,48% |

RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,89% | 2,89% | 2,89% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,69% | 0,69% | 0,69% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,15% | 0,12% |
| TOTALE | 3,05% | 3,04% | 3,00% |

RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,90% | 0,90% | 0,90% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,26% | 0,26% | 0,11% |
| TOTALE | 3,76% | 3,76% | 3,61% |

PIONEER US MID CAP VALUE (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,33% | 3,34% | 3,33% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,73% | 0,74% | 0,73% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,26% | 0,25% | 0,27% |
| TOTALE | 3,59% | 3,58% | 3,60% |

SCHRODER EURO CORPORATE BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,63% | 2,63% | 2,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,29% | - |
| TOTALE | 2,91% | 2,92% | 2,63%* |

SCHRODER EURO LIQUIDITY (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 1,53% | 1,53% | 1,53% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,33% | 0,33% | 0,33% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | - |
| TOTALE | 1,62% | 1,62% | 1,53%* |

SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED (Combinazione Obbligazionari Internazionali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,63% | 2,63% | 2,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | - |
| TOTALE | 2,83% | 2,83% | 2,63%* |

SCHRODER BRIC (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,49% | 0,49% | - |
| TOTALE | 3,83% | 3,83% | 3,34%* |

TEMPLETON GLOBAL BOND (Combinazione Obbligazionari Internazionali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,67% | 2,67% | 2,67% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,33% | 0,35% |
| TOTALE | 3,00% | 3,00% | 3,02% |

TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,29% | 3,29% | 3,29% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,69% | 0,69% | 0,69% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,32% | 0,33% |
| TOTALE | 3,62% | 3,61% | 3,62% |

TEMPLETON TOTAL RETURN (Combinazione Obbligazionari Internazionali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,67% | 2,67% | 2,67% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,35% | 0,36% |
| TOTALE | 3,02% | 3,02% | 3,04% |

THREADNEEDLE EUROPEAN BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,73% | 2,73% | 2,73% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,53% | 0,53% | 0,53% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,21% | 0,19% |
| TOTALE | 2,92% | 2,94% | 2,92% |

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,22% | 0,17% |
| TOTALE | 3,59% | 3,62% | 3,57% |

THREADNEEDLE TARGET RETURN (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,27% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,14% | 0,14% | 0,16% |
| TOTALE | 3,41% | 3,41% | 3,43% |

VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,52% | 0,53% | 0,55% |
| TOTALE | 3,86% | 3,87% | 3,89% |

VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,41% | 0,44% | 0,40% |
| TOTALE | 3,75% | 3,78% | 3,74% |

VONTOBEL GLOBAL EQUITY (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,42% | 0,41% | 0,39% |
| TOTALE | 3,76% | 3,75% | 3,73% |

PORTAFOGLIO BILANCIATO

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,067% | 3,12% | 3,12% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,607% | 0,65% | 0,65% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,46% | 2,47% | 2,47% |
| • 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 | 0,403% | 0,39% | 0,34% |
| TOTALE | 3,47% | 3,51% | 3,46% |

3. ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

Per maggiori informazioni si rinvia alla lettura del Par. 5 "Gli intermediari negozianti" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 30/03/2015

Data di validità della Parte III: dal 01/04/2015

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

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 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.

Con oltre 300 anni di storia, Aviva è uno dei principali Gruppi assicurativi in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. In Italia dal 1921, il Gruppo opera sia nel ramo vita che nel ramo danni vantando una capillare presenza sul territorio grazie alle reti di agenzie plurimandatariе, broker e promotori finanziari e agli accordi con tre dei principali gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2014 è pari a Euro 247.000.000,00

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2011, 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. 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 OICR | DATA INIZIO | VARIAZIONI NELLA POLITICA DI INVESTIMENTO/ SOGGETTI INCARICATI DELLA GESTIONE |
|----------------------------------|-------------|---|
| Amundi Equity Global Gold Mines | 24/06/11 | Il 24/6/2011 l'OICR SGAM Gold Mines è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Equity Global Gold Mines. |
| Amundi First Eagle International | 12/08/96 | Nessuna |
| Amundi Money Market Euro | 24/06/11 | Il 24/6/2011 l'OICR SGAM Money Market Euro è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Money Market Euro. In data 3/12/2012 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento e la propria denominazione in "Amundi Funds Cash Eur". |
| Amundi Volatility Arbitrage | 03/10/05 | A partire dal 01/04/2011, inoltre, l'OICR cambierà nome in "Amundi Dynarbitrage Volatility". A partire dal 15/3/2012 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. In data 17/06/2013 l'OICR ha modificato la politica d'investimento. |
| Amundi Volatility Euro Equity | 13/11/06 | Cambio denominazione dell'OICR da CAAM Funds Volatility Euro Equity ad Amundi Funds Volatility Euro Equity a marzo 2010 |
| Aviva Emerging Markets Small Cap | 21/02/08 | In data 10/3/2014 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Aviva Global Convertible | 20/11/06 | L'OICR il 1/7/2009 ha cambiato benchmark. |
| AXA Optimal Income | 04/03/04 | Il 4/4/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. La Sgr ha modificato parzialmente, a partire da settembre 2013, la politica di investimento dell'OICR introducendo limitazioni all'utilizzo di swap con sottostanti degli indici; dal 19 dicembre 2013 è stato specificato che il 75% del portafoglio è investito in società con sede legale nell'Unione Europea. |
| AXA Pacific Equity | 10/10/01 | Nessuna |
| BlackRock Emerging Markets | 30/11/93 | Nessuna |
| BlackRock Euro Global Allocation | 22/04/05 | Nessuna |
| BlackRock Global SmallCap | 04/11/94 | Nessuna |
| BlackRock Pacific Equity | 01/08/94 | A partire da febbraio 2013 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento introducendo una leva finanziaria attesa del 10% attraverso l'utilizzo di warrant azionari e, talvolta, di opzioni. |
| Carmignac Court Terme | 26/01/89 | Nessuna |

| | | |
|--|----------|---|
| Carmignac Grande Europe | 01/07/99 | A partire dal 01/12/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. Il 17/8/2012 l'OICR ha modificato il profilo dei rischi specifici relativamente al rischio di cambio. In data 27/12/2012 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. In data 18/3/2014 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Carmignac Investissement | 26/01/89 | Nessuna |
| Carmignac Patrimoine | 07/11/89 | Nessuna |
| DWS Alpha Renten | 30/04/98 | Nessuna |
| DWS Concept Kaldemorgen | 02/05/11 | In data 01/01/2015 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento. |
| DWS Top Asia | 03/06/02 | A partire dal 16/8/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. Il Gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione, dal 1° settembre 2013, in Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, da DWS Investment GmbH. In data 26/5/2014 l'OICR ha cambiato: denominazione in DWS Invest Top Asia, denominazione della SGR e del gestore rispettivamente in Deutsche Invest e Deutsche Asset Management (UK) Limited e parzialmente la politica di investimento. |
| Echiquier Patrimoine | 06/01/95 | Nessuna |
| Fidelity Acc. Asian Special Situations | 23/02/09 | In data 7/2/2013 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Fidelity Telecommunications | 25/09/06 | nessuna |
| ING Renta Emerging Markets Debt | 10/10/00 | L'OICR è stato costituito mediante la fusione per incorporazione dell'OICR ING (I) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), con decorrenza dal 29/04/2011 . Il gestore dell'OICR, ING Asset Management B.V, ha sub-delegato, a partire dal 1° settembre '13, a ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd la gestione finanziaria della parte di portafoglio relativa alle obbligazioni asiatiche. In data 01/10/2014 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento. |
| ING Euro High Dividend | 27/04/01 | A partire dal 5 dicembre 2010, la SGR ha modificato il proprio nome in ING (L). In data 1/4/2014 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Invesco Balanced Risk Allocation | 01/09/09 | In data 17/6/2014 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Invesco Euro Reserve | 14/10/99 | Nessuna |
| Invesco European Bond | 29/03/96 | L'OICR il 1/1/2010 ha cambiato benchmark. |
| Invesco Global Real Estate | 29/08/05 | Nessuna |
| Invesco Pan European Structured | 06/11/00 | Nessuna |
| Janus US Strategic Value | 30/11/00 | Nessuna |
| Janus US Twenty | 31/12/99 | Nessuna |
| JB Absolute Return Plus | 30/06/06 | Nessuna |
| JPM Emerging Markets Opportunities | 31/07/90 | Nessuna |
| JPM Global Corporate Bond | 27/02/09 | Nessuna |
| JPM Income Opportunity | 19/07/07 | In data 04.01.10 la valuta di riferimento dell'OICR è passata da Euro (EUR) a Dollaro statunitense (USD). |

| | | |
|--|----------|---|
| JPM US Equity | 27/12/06 | Nessuna |
| JPM Global Balanced | 18/07/95 | Nessuna |
| Lombard Convertible Bond | 04/12/02 | Nessuna |
| M&G Global Basics | 28/11/01 | Nessuna |
| M&G Optimal Income | 20/04/07 | Nessuna |
| Oyster Diversified | 05/03/99 | Il 30/4/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. In data 20/11/2014 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento. |
| Oyster Japan Opportunities | 01/04/05 | In data 1/2/2013 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento e la Società di Gestione in Syz Asset Management S.A.. |
| Parvest Absolute Return Growth | 25/03/03 | A partire dal 1 agosto 2010, la SGR ha cambiato nome in BNP Paribas L1. Di conseguenza, a partire dal 01/09/10, hanno cambiato nome sia l'OICR, in "BNP PARIBAS L1 Absolute Return Growth", sia la società delegata alla gestione, ora rappresentata da BNP Paribas Investment Partners. È stata inoltre modificata parzialmente la politica d'investimento. Il 25/3/2013 l'OICR si è fuso in un OICR incorporante, avente le medesime caratteristiche finanziarie e creato ex novo nella SICAV Parvest; il nuovo OICR è denominato Parvest Absolute Return Growth. In data 2/5/2014 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Parvest Bond Euro Government | 29/09/00 | Nessuna |
| Parvest Equity World Consumer Durables | 03/06/13 | Dal 01/08/2010 la SGR ha cambiato nome in BNP Paribas L1 e cambio denominazione dell'OICR in BNPP Equity World Consumer Durables dal 01/09/10. Fusione del comparto "Equity Global Brands" della SICAV PARVEST il 18 luglio 2011. Il 3 giugno 2013 l'OICR è stato trasferito nella SGR Parvest ed ha assunto l'attuale denominazione. |
| Parvest Opportunities World | 27/05/13 | Dal 01/08/2010 la SGR ha cambiato nome in BNP Paribas L1 e cambio denominazione dell'OICR in BNPP Opportunities World dal 01/09/10. Il 27 maggio 2013 l'OICR è stato trasferito nella SGR Parvest ed ha assunto l'attuale denominazione. Il gestore dell'OICR, BNP Paribas Asset Management, ha subdelegato a BNP Paribas Investment Partners UK Ltd la parte del portafoglio dedicata agli investimenti in obbligazioni e a BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. la restante parte della gestione. |
| Pictet Global Emerging Debt | 04/07/03 | Nessuna |
| Pictet Ist. Biotech | 14/06/06 | A partire dal 20 aprile 2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet, di conseguenza l'OICR ha modificato la propria denominazione in Pictet-Biotech-I EUR. A partire dal 15/6/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. |
| Pictet Ist. Global Megatrend | 31/10/08 | A partire dal 20 aprile 2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet. In data 15/6/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica di investimento. |
| PIMCO Global Credit | 10/12/08 | Nessuna |

| | | |
|---|----------|--|
| PIMCO Global Bond | 01/03/06 | Il 1/5/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. L'OICR, a partire da novembre 2013, ha modificato parzialmente la politica di investimento, eliminando il rating di credito minimo applicabile agli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca; a partire da novembre 2013, infatti, non è più previsto che tali titoli debbano necessariamente avere un rating Investment Grade. |
| PIMCO Total Return Bond | 31/03/06 | Nessuna |
| Pioneer Conservative | 15/02/15 | L'OICR Pioneer Conservative, deriva dalla fusione per incorporazione, in data 13/02/2015, dell'OICR Pioneer Global Defensive - codice ISIN LU1121648395 -avente analoghe caratteristiche. |
| Pioneer Euro Bond | 27/06/00 | Nessuna |
| Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 30/11/98 | Nessuna |
| Pioneer Global Balanced | 12/12/08 | A partire dall'11 dicembre 2010 l'OICR ha cambiato denominazione in "Pioneer Funds - Global Balanced"; contestualmente è stata parzialmente modificata la politica d'investimento. In data 6/12/2012 l'OICR ha cambiato la propria denominazione in "Pioneer Funds – Global Multi Asset" e la Società di Gestione in Pioneer Investment Management SGRpA. |
| Pioneer US Mid Cap Value | 01/10/01 | Nessuna |
| Raiffeisen Emerging Markets Bond | 17/08/05 | Nessuna |
| Raiffeisen Global Allocation | 16/01/12 | Nessuna |
| Schroder BRIC | 31/10/05 | Nessuna |
| Schroder Euro Corporate Bond | 30/06/00 | Nessuna |
| Schroder Euro Liquidity | 21/09/01 | Nessuna |
| Schroder Global Inflation-Linked | 28/11/03 | Nessuna |
| Templeton Global Bond | 29/08/03 | Nessuna |
| Templeton Mutual European | 31/12/01 | Nessuna |
| Templeton Total Return | 10/04/07 | Nessuna |
| Threadneedle European Bond | 30/04/98 | L'OICR dall'1/11/2012 ha cambiato parzialmente la politica d'investimento. |
| Threadneedle European Smaller Companies | 30/11/97 | Nessuna |
| Threadneedle Target Return | 01/04/06 | Nessuna |
| Vontobel Emerging Market Equity | 02/12/05 | Il 26/3/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento nei confronti degli strumenti finanziari derivati. A partire da gennaio 2014, l'OICR ha modificato parzialmente la politica di gestione passando da uno stile di investimento "value oriented" ad uno "quality growth": il gestore selezionerà prevalentemente titoli di società che presentano, nel lungo periodo, una crescita degli utili elevata e una redditività superiore alla media. |
| Vontobel Global Trend New Power | 12/12/01 | L'OICR in data 30/08/2011 ha cambiato parzialmente politica d'investimento. |

| | | |
|------------------------|----------|--|
| Vontobel Global Equity | 01/07/05 | Il 26/3/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento nei confronti degli strumenti finanziari derivati. A partire da gennaio 2014, l'OICR ha modificato parzialmente la politica di gestione passando da uno stile di investimento "value oriented" ad uno "quality growth": il gestore selezionerà prevalentemente titoli di società che presentano, nel lungo periodo, una crescita degli utili elevata e una redditività superiore alla media. |
|------------------------|----------|--|

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

| BENCHMARK | DESCRIZIONE DELL'INDICE |
|--|--|
| BARCLAYS 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). |
| BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE (EURO HEDGED) INDEX | 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). |
| BARCLAYS CAPITAL PAN-EUROPEAN AGGREGATE | Tale indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari a tasso fisso con rating non inferiore all'investment grade, emesse nelle seguenti valute: Euro, Sterlina Inglese, Corona Norvegese, Corona Danese, Corona Svedese, Corona Ceca, Fiorino Ungherese, Zloty Polacco e Corona Slovacca. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali titoli presenti nell'indice sono titoli obbligazionari emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating investment grade. Tra gli emittenti sono inclusi anche enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. I titoli presenti nell'indice fanno tutti parte del Barclays Global Aggregate Index. Il Pan-European Aggregate Bond Index è stato lanciato il 1 gennaio 1999. L'indice è espresso in Euro. |
| BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY 500MM | L'indice Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM è un indice composto da titoli obbligazionari a tasso fisso con rating minimo "investment grade" (Baa3/BBB-/BBB- o superiore) emessi da stati sovrani provenienti da 13 Paesi dell'area euro. Il peso di ciascuno all'interno del paniere è di 500 milioni di euro ed il ribilanciamento viene ad essere effettuato con frequenza mensile (Ticker Bloomberg LE5TTREU Index). |
| BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX (TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR | L'indice Barclays US Aggregate Bond Hedged to EUR Hedged to Eur è calcolato giornalmente da Barclay, rappresenta l'andamento del mercato dei titoli obbligazionari a reddito fisso comprendendo titoli di Stato e obbligazioni corporate di emittenti statunitensi. La scadenza residua dei titoli obbligazionari è non inferiore ad un anno. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro. L'indice è ribilanciato una volta al mese e prevede il reinvestimento dei flussi di cassa, è disponibile sui principali provider finanziari. (ticker Bloomberg LBUSTREH). |

| | |
|--|---|
| <p>BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE CREDIT BOND INDEX</p> | <p>Il Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index misura su larga scala l'andamento di mercato di titoli di debito investment-grade a tasso fisso. L'indice è costituito da 3 componenti principali: il US Aggregate Index , il Pan European Aggregate Index e l'Asia Pacific Aggregate index. Oltre a questi tre benchmark che pesano per il 94,9 % di tutto il mercato obbligazionario mondiale si aggiungono altri in via residuale quali per esempio il Global Treasury , Eurodollar, ecc. L'indice è espresso in valuta USD e coperto dal rischio cambio rispetto a tale valuta; è stato creato a partire dal 1999. L'indice è ribilanciato con una frequenza mensile. Gli interessi e in generale i cash flow generati vengono ad essere reinvestiti solo alla fine del mese. Ticker Bloomberg: BGLCTRUH Index</p> |
| <p>BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE CREDIT INDEX</p> | <p>Il Barclays Capital Global Aggregate Credit Bond Index misura su larga scala l'andamento di mercato di titoli di debito. L'indice è espresso in valuta USD e coperto dal rischio cambio rispetto a tale valuta; è stato creato a partire dal 1999. L'indice è ribilanciato con una frequenza mensile. Gli interessi e in generale i cash flow generati vengono ad essere reinvestiti solo alla fine del mese. Ticker Bloomberg: LGDRTRUH</p> |
| <p>CITI EUR 1M EURODEPOSIT LC TR</p> | <p>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).</p> |
| <p>CITIGROUP NON- USD WORLD GOVERNMENT BOND INDEX</p> | <p>È un indice a capitalizzazione che si propone di misurare la performance dei titoli governativi emessi dai principali Stati a livello mondiale. Per essere incluso nell'indice, uno Stato deve avere un Rating investment grade e l'insieme delle emissioni deve avere una adeguata capitalizzazione di mercato. I titoli devono avere una vita residua superiore all'anno. Il paniere dei titoli viene ribilanciato con cadenza mensile. La selezione e l'aggiornamento dei titoli e degli Stati che compongono l'indice è a cura dell'istituto che procede al calcolo del medesimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU).</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 Citygroup. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU index).</p> |
| <p>DJ STOXX 600</p> | <p>È un indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei principali paesi europei, e comprende le 600 azioni a maggiore capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a cura dell'istituzione che ne cura l'aggiornamento e la pubblicazione periodica avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg SXXR).</p> |
| <p>EONIA</p> | <p>L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg: EONACAPL7).</p> |

| | |
|--|---|
| EURIBOR 3 MESI | <p>L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari in Euro. È il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro ed è promosso dall'European Banking Federation che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea.</p> <p>Il tasso Euribor è calcolato giornalmente sulla base di quotazioni fornite da un panel rappresentativo di primarie banche dell'area Euro. L'indice è calcolato fissando il valore del tasso l'ultimo giorno lavorativo di ogni trimestre, capitalizzato giornalmente nei giorni del trimestre successivo. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider (ticker Bloomberg EUR003M).</p> |
| FTSE EPRA/ NAREIT GI. REAL ESTATE SEC. | <p>L'indice è studiato per tenere traccia della performance delle società immobiliari quotate e dei REIT a livello internazionale. I componenti dell'indice sono aggiustati per il flottante libero e filtrati per liquidità, dimensioni e ricavi. La serie è idonea per essere utilizzata come base per prodotti d'investimento, come i derivati e gli ETF, ed è stata ampliata in modo da differenziare i REIT dai non-REIT e aiutare gli investitori a sfruttare gli effetti di lungo periodo dei rendimenti composti più elevati con la FTSE EPRA/NAREIT Dividend Index Series.</p> <p>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 RUGL).</p> |
| FTSE GLOBAL BASIC COMPOSITE INDEX | <p>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.</p> |
| FTSE GOLD MINES | <p>L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi. 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).</p> |
| FTSE WORLD (EX- US) | <p>È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni del mercato azionario globale ad esclusione di quello USA. I titoli compresi nell'indice sono pesati in base alla capitalizzazione di mercato, con una copertura di circa il 98% della capitalizzazione dei mercati sviluppati mondiali (47 Nazioni). L'indice è composto per l'83% da Large cap e per il 17% da Mid cap. È un indice di tipo total return che prevede il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari e convertito in Euro. La selezione e l'aggiornamento dell'indice è curata dall'istituzione che provvede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider.</p> |
| HSBC SMALLER EUROPEAN COMPANIES EX UK | <p>È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione eccetto quelle inglesi. L'indice è calcolato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.</p> |
| JP MORGAN ELMI+ COMPOSITE INDEX | <p>È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).</p> |

| | |
|--|---|
| <p>JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND (HEDGED INTO EURO) INDEX</p> | <p>È un indice rappresentativo delle performance del mercato delle titoli di Stato dei seguenti 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi “tel quel” (prezzo tel quel = prezzo secco + interessi maturati) e sull’assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei titoli di Stato che fanno parte dell’indice.</p> <p>L’indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese, le informazioni e il valore dell’indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg JHUCGBIG index).</p> |
| <p>JPM EMBI GLOBAL CONSTRAINED COMPOSITE</p> | <p>L’indice in EUR 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&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 EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMP HEDGED EUR</p> | <p>L’indice rappresenta l’andamento dei titoli di debito emessi dai paesi emergenti denominati nella valute locali. L’indice è calcolato giornalmente da JP Morgan, è convertito in EURO. I proventi dei titoli che compongono l’indice sono reinvestiti nell’indice stesso, le quotazioni dell’indice sono disponibile sui principali investment provider finanziari (ticker Bloomberg JPEIDHEU).</p> |
| <p>JPM EMU BOND</p> | <p>L’indice esprime l’andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari di varie scadenze emessi da Paesi dell’area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. È un indice a capitalizzazione. L’indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese L’indice è denominato in Euro, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p> |
| <p>JPM EMU GOVERNAMENT BOND</p> | <p>È un indice rappresentativo dell’andamento dei titoli governativi emessi da alcuni paesi dell’area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo e Spagna. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi “tel quel” (prezzo tel quel = prezzo secco + interessi maturati) e sull’assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei titoli di Stato che fanno parte dell’indice. L’indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese. L’indice è denominato in Euro. La selezione e l’aggiornamento dei titoli che compongono l’indice è a cura dell’istituzione che procede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all’indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg JPMGEMLC).</p> |
| <p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND</p> | <p>È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento a titoli di Stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occidentale, USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l’elevata liquidità e negoziabilità. L’indice è denominato in Euro. Le informazioni riguardanti l’indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).</p> |
| <p>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.</p> <p>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> |

| | |
|--|---|
| JPM 1 MONTH CASH EURO | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 1 mese. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg JPCAEU1M). |
| LIBOR A 3 MESI IN EUR | Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. È il tasso LIBOR per un deposito, con scadenza di 3 mesi, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider. |
| MERRILL LYNCH EMU CORPORATE BOND INDEX | Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. E' un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00). |
| MERRILL LYNCH 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. |
| MERRILL LYNCH GLOBAL GOVERNMENTS INFLATION-LINKED EUR HEDGED | L'indice Bank of America Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government replica la performance del debito sovrano investment grade legato all'inflazione emesso pubblicamente e denominato nella valuta del mercato nazionale dell'emittente (ticker Bloomberg W0GI). |
| MERRILL LYNCH PAN EURO LARGE CAP | L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. |
| MERRILL LYNCH US TREASURY CURRENT 5 YEAR | È un indice composto da titoli di Stato a tasso fisso con vita residua superiore a 5 anni emessi dagli Stati Uniti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: la società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari. |
| MSCI AC ASIA PACIFIC (NET) INDEX | L'indice MSCI AC ASIA PACIFIC - è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari nei paesi dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente (Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Cina, Corea, Taiwan, Malesia, Indonesia, Thailandia, Filippine) . L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. |

| | |
|---------------------------------|--|
| | L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. (Ticket Bloomberg NDDUP). |
| MSCI AC FAR EAST FREE | L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Giappone, Cina, Corea e Taiwan). 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 MXFE). |
| MSCI AC FAR EAST EX JAPAN | L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari 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 MSCI AC WORLD Index Daily Price, è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è denominato in Euro, è un indice price e non prevede il reinvestimento dei dividendi. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al 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. 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 AC WORLD FREE (EUR) NR | L'indice, elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance dei principali titoli azionari internazionali. 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. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg NDUEACWF index). |
| MSCI AC WORLD TELECOM | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance del settore delle telecomunicazioni dei principali mercati azionari sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0TC). |

| | |
|------------------------------------|--|
| MSCI BRIC Net TR INDEX | L'indice MSCI BRIC – Total Return Net Dividend è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dei seguenti 4 paesi emergenti: Brasile, Russia, India, Cina. L'indice è denominato in Dollari USA, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg GDUEBRIC index). |
| MSCI EM EUROPE & MIDDLE EAST 10/40 | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli azionari quotati nei mercati dei Paesi emergenti dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Africa. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg. |
| MSCI EMERGING MARKETS FREE (NET) | L'indice MSCI Emerging Markets è un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi Emergenti a livello mondiale. A giugno del 2009 l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Brazil, Chile, China, Colombia, Czech Republic, Egypt, Hungary, India, Indonesia, Israel, Korea, Malaysia, Mexico, Morocco, Peru, Philippines, Poland, Russia, South Africa, Taiwan, Thailand, and Turkey. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. |
| MSCI EMERGING MARKET TR NET | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi cosiddetti "emergenti". L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGF). |
| MSCI EMU INDEX | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi europei appartenenti all'unione economica e monetaria. L'indice è denominato in Euro e non prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è composto da 1600 titoli, la selezione e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg MSDLEMU). |
| MSCI EUROPE | L'indice MSCI Europe è un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati in Europa. A giugno 2007, l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, the Netherlands, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Switzerland, and the United Kingdom. TICKER TGBEFAX LX. |
| MSCI EUROPE (TR NET) | È un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. È un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. È un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Ticket NDDUE15 Index. |

| | |
|--|--|
| MSCI GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP INDEX | L'indice MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index raccoglie l'andamento del mercato azionario delle piccole imprese collocate tra 21 mercati emergenti nel mondo. Su un campione di 1792 imprese, l'indice copre il 14 % della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante di ogni Paese. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali tipo Bloomberg, Reuters e Datastream. |
| MSCI JAPAN NET | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali titoli azionari del mercato giapponese. 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. |
| MSCI PACIFIC FREE EX JAPAN | L'indice MSCI Pacific (Giappone escluso) è un indice a capitalizzazione di mercato aggiustato per il flottante che attualmente è composto da 4 mercati sviluppati (Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong e Singapore) ed è basato su titoli ad alta e media capitalizzazione di mercato completa a seconda dell'investibilità (determinata da entità, volume a lungo e breve termine e fluttuazione libera). |
| MSCI US NET INDEX | L'indice è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc. L'indice è rappresentativo del mercato azionario statunitense. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto di criteri di liquidità e di rappresentatività settoriale. La composizione dell'indice viene aggiornata periodicamente. È un indice che reinveste i dividendi. La denominazione dell'indice è Dollari. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider. |
| MSCI WORLD | L'indice MSCI World è un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi sviluppati a livello mondiale. A giugno 2007, l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Australia, Austria, Belgium, Canada, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Ireland, Italy, Japan, Netherlands, New Zealand, Norway, Portugal, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, the United Kingdom, and the United States. TICKER MSDLWI. |
| MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY (USD) NR | Il MSCI World Consumer Discretionary TRN Index è un indice che replica le performance delle società dei paesi sviluppati operanti nel settore dei beni di consumo voluttuari, in base alla classificazione della Global Industry Classification Standard (GICS). L'indice calcola la performance ponderando in base alla capitalizzazione di mercato del flottante, capitalizzando i dividendi distribuiti, al netto delle tasse che potrebbero essere applicate. L'indice è calcolato in Dollari USA e viene ribilanciato ogni tre mesi. Il ticker di Bloomberg è MXWO0CD. |
| MSCI WORLD EUR | L'indice MSCI WORLD EUR, 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 Dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. 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. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International. |

| | |
|---|---|
| MSCI WORLD INDEX TR NET | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF). |
| MSCI WORLD SMALL CAP USD | Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società mondiali a piccola capitalizzazione. L'indice è calcolato in Dollari USA; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider. |
| RUSSELL 1000 GROWTH | L'indice Russell 1000 Growth misura le performance delle 1000 compagnie Russell con i più alti indici di bilancio e le maggiori previsioni di crescita. L'indice è stato sviluppato con un valore di base di 200 a partire dal 31 agosto 1992. TICKER RLG. |
| RUSSELL 3000 | L'indice Russell 3000 è composto da 3000 grandi compagnie americane in base alla capitalizzazione di mercato. Il portafoglio così composto rappresenta approssimativamente il 98% del mercato azionario statunitense. L'indice Russell 3000 è composto dai titoli presenti nell'indice Russell 1000 e nell'indice Russell 2000. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 140,00 a partire dal 31 dicembre 1986. |
| RUSSELL MID CAP VALUE | Il Russell Midcap Value Index misura le performance del segmento mid-cap del mercato azionario statunitense. L'indice comprende compagnie presenti nell'indice Russell Midcap con bassi indici di bilancio e basse prospettive di crescita stimate. Il Russell Midcap Value Index è costruito per fornire una visione completa ed imparziale del valore di mercato del segmento mid-cap. L'indice è completamente ricostruito annualmente per garantire che compagnie con capitalizzazione di mercato maggiore possano distocare le performance e le caratteristiche del segmento mid-cap. |
| 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 Tokio Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokio Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg TPXDDVD Index). |
| UBS GLOBAL CONVERTIBLE BOND INDEX (USD) | L'indice UBS Global Convertible Index, è elaborato quotidianamente da UBS e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. L'indice è denominato in Dollari statunitensi, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. |

UBS GLOBAL
CONVERTIBLE
COMPOSITE
INDEX, EUR
HEDGED

L'indice UBS Global Convertible Index, ora appartenente a Thomson Reuters dopo l'acquisizione da UBS nel giugno '14, rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale, con reinvestimento delle cedole. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. Non sono imposti vincoli valutari, geografici, 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 denominato in Dollari statunitensi ed è coperto dal rischio cambio nei confronti delle altre valute. Il ribilanciamento dell'indice è mensile e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg: UCBI13).

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

L'intermediario iscritto nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procede alla distribuzione del prodotto è:

- **FinecoBank S.p.A.**, appartenente al Gruppo Bancario UniCredit – sede legale Piazza Durante 11 – 20131 Milano.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2010 di Aviva S.p.A. ha conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. - V. Monte Rosa 91, 20149 Milano - per il periodo 2010-2018, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio, di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, di revisione legale della relazione semestrale al 30 giugno, del rendiconto annuale della gestione del Fondo Pensione aperto a contribuzione definita e dei rendiconti delle gestioni separate degli investimenti e di verifica dei rendiconti annuali dei fondi interni assicurativi.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR. L'Impresa di Assicurazione, inoltre, controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nell'Allegato alla Parte I, 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 effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
 - diminuito dei costi riportati al Punto 18.1.1. “SPESE DI EMISSIONE” ed al Punto 18.1.2 “COSTI DI CARICAMENTO” del Prospetto Parte I;
 - aumentato dell’importo dell’eventuale Bonus sul premio di cui al Punto 5.3 “VERSAMENTO DEI PREMI” della Parte I del Prospetto d’Offerta.
 - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall’Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell’Impresa di Assicurazione.
- I versamenti aggiuntivi vengono:
 - aumentati dell’importo dell’eventuale Bonus sul premio di cui al punto 5.3 “VERSAMENTO DEI PREMI” della Parte I del Prospetto d’Offerta.
 - divisi per il valore delle Quote degli OICR, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l’Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso Fondi Esterni denominati in valuta diversa dall’Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote dei Fondi. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano “IL SOLE 24 ORE”.

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell’avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall’Investitore-contraente, l’Impresa di Assicurazione invierà a quest’ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- Il Premio Unico corrisposto;
- Il premio investito alla Data di Decorrenza del Contratto;
- Relativamente agli OICR prescelti.
 - il numero di Quote acquistate;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l’acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l’Impresa di Assicurazione invia all’Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell’avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell’Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione);
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
 - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l’acquisto.

Nel caso in cui l’Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l’Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

9. RISCATTO

Per esercitare il riscatto l’Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all’Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto. La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L’Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell’importo dovuto - verificata la sussistenza dell’obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione

indicata allo specifico Art. 20 “PAGAMENTI DELL’IMPRESA DI ASSICURAZIONE” delle Condizioni di Assicurazione.

L’Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l’ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

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

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l’Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad AVIVA S.p.A. – Via A.Scarsellini, 14 – 20161 Milano – numero verde 800-113085 – fax 02/2775490 – e-mail: liquidazioni_vita@avivaitalia.it.

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

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l’Impresa di Assicurazione invia all’Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell’importo liquidato.

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 (tre anni nel caso in cui l’Investitore-contraente abbia scelto il livello E del Bonus sui premi). 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 del livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall’Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato e 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 5.000,00 Euro;
 - il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto. L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10.2 SWITCH OICR

Con le modalità descritte al Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati 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 nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di

Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite dalla tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'Impresa di Assicurazione, effettuerà una operazione straordinaria di Switch: trasferendo le Quote, possedute dagli Investitori-contraenti, dall'OICR in Eliminazione all'OICR dichiarato dall'Impresa di Assicurazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato dalla stessa OICR di Destinazione, appartenente alla stessa Combinazione.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

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

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**" – solo agli Investitori-contraenti che possiedono un "OICR in Eliminazione" oggetto di un'operazione straordinaria.

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

La Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari riportano 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 eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;

- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione della presente Nota Informativa, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte) di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986. Per i contatti di tipo "Misto", anche a vita intera, tale esenzione vale solo per la parte delle somme liquidate a copertura del rischio demografico.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

1. sul rendimento finanziario maturato:

a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26% come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie 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.

IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se l'investitore-Contrattante non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di recesso. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

NON PIGNORABILITÀ E NON 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.

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 Libere: allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto: contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

Data di Decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del Contratto: periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

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 per la valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

Modulo di Proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

OICR di Destinazione: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

OICR di Uscita: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

OICR in Eliminazione: è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

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 qua-

lificare 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: Fineco Bank S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

Supplemento di Aggiornamento: comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

Switch: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

Unit Linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera: la tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Value at Risk (VaR): è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR -;

Versamento Aggiuntivo: importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

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 247.000.000,00 (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